

Rapport annuel 2022/2023

Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)

R.C.S. Luxembourg N° B 56 386

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

UBS (Lux) Equity SICAV
UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Sommaire	Page	ISIN
Gestion et administration	7	
Caractéristiques de la Société	9	
Rapport d'audit	16	
UBS (Lux) Equity SICAV	19	
UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	21	F-acc LU2407030332 (EUR) I-A3-acc LU2298598546 I-B-acc LU2350903097 I-X-acc LU2191834451 (EUR hedged) I-X-acc LU2237900977 P-acc LU2188799774 (EUR hedged) P-acc LU2211537746 Q-acc LU2188799857 (CHF hedged) Q-acc LU2408499411 (EUR hedged) Q-acc LU2211537829 seeding Q-acc LU2337677350 (CHF hedged) seeding Q-acc LU2337677517 (EUR hedged) seeding Q-acc LU2337677434
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	28	F-acc LU2113587930 I-A1-acc LU1867708205 (EUR hedged) I-A1-acc LU2258544753 seeding I-A1-acc LU1807303117 I-A2-acc LU2021186312 I-A3-acc LU2061828062 I-B-acc LU1807302655 I-X-acc LU1807302572 K-1-acc LU1959312759 K-B-acc LU2264980280 (EUR) K-B-acc LU2264980447 K-X-acc LU1918007292 P-acc LU1807302812 (EUR hedged) P-acc LU2258545644 (HKD) P-acc LU1960683339 (SGD) P-acc LU1993786604 Q-acc LU1807302739 Q-dist LU2200167067
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	34	I-A1-acc LU1306439735 I-A3-acc LU2231704557 I-B-dist LU2097431832 P-acc LU0746413003 Q-acc LU1240781994 (GBP) Q-acc LU2341101108 U-X-acc LU0746413185
UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)	40	I-X-acc LU2389358909 P-acc LU2389358735 Q-acc LU2389358818 U-X-acc LU2389359030
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)	44	P-acc LU2533006552 Q-acc LU2533006636 U-X-acc LU2533006719
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)	50	P-acc LU2533006982 Q-acc LU2533007014 U-X-acc LU2533007105
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*	56	P-acc LU1679116845 (EUR hedged) P-acc LU1679117579 Q-acc LU1679117140 (EUR hedged) Q-acc LU1679117819 (EUR hedged) Q-dist LU1815428377 U-X-acc LU2393191064
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)	62	F-dist LU2110954588 I-A1-acc LU1432555495 K-B-mdist LU2205084713 K-X-acc LU1620846581 (USD hedged) P-8%-mdist LU1216467149 P-acc LU1121265208 (CHF hedged) P-acc LU1121265463 (USD hedged) P-acc LU1121265620 P-dist LU1121265380

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

		(CHF hedged) P-dist	LU1121265547
		(USD hedged) P-dist	LU1121265893
		(USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240783693
		Q-acc	LU1240784071
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240783347
		(USD hedged) Q-acc	LU1240783776
		Q-dist	LU1240784154
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240783420
		(USD hedged) Q-dist	LU1240783859
		(USD hedged) QL-8%-mdist	LU2049073666
		QL-acc	LU2049073310
		(CHF hedged) QL-acc	LU2049073153
		(USD hedged) QL-acc	LU2049073237
		QL-dist	LU2049073740
		(CHF hedged) QL-dist	LU2049073401
		(USD hedged) QL-dist	LU2049073583
		U-X-UKdist-mdist	LU1480127684
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	72	N-8%-mdist	LU1121265976
		P-acc	LU0566497433
		(CHF) P-acc	LU0571745792
		(USD) P-acc	LU0571745446
		P-dist	LU0566497516
		(CHF hedged) P-dist	LU0826316233
		(GBP) P-dist	LU0571744555
		P-mdist	LU1249369007
		Q-acc	LU0847997854
		(CHF) Q-acc	LU1240784311
		(USD) Q-acc	LU1240784584
		Q-dist	LU1240784741
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240784238
		(GBP) Q-dist	LU1240784402
		QL-acc	LU2049072429
		(CHF) QL-acc	LU2049072189
		(USD) QL-acc	LU2049072346
		QL-dist	LU2049072692
		(CHF hedged) QL-dist	LU2049072007
		(GBP) QL-dist	LU2049072262
		U-X-acc	LU0566497789
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	80	F-dist	LU2523255490
		P-acc	LU2464499610
		(CHF hedged) P-acc	LU2464499883
		(CHF hedged) P-dist	LU2485804616
		Q-acc	LU2464499701
		(CHF hedged) Q-acc	LU2464499966
		(USD hedged) Q-acc	LU2485804707
		Q-dist	LU2530439541
		(CHF hedged) Q-dist	LU2485804533
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	87	I-A1-acc	LU0549584471
		(USD hedged) I-A1-acc	LU1195740300
		I-A2-acc	LU1952145495
		I-A3-acc	LU1246874546
		I-B-acc	LU0971305403
		(USD hedged) I-B-acc	LU0979669156
		I-X-acc	LU1001700605
		K-1-acc	LU0999556193
		(USD hedged) K-1-acc	LU1032634336
		K-B-acc	LU2297506078
		(CHF hedged) K-B-acc	LU2293120148
		N-acc	LU0815274740
		P-acc	LU0723564463
		(CHF hedged) P-acc	LU1031038273
		(GBP hedged) P-acc	LU1185964712
		(SEK) P-acc	LU1036032347
		(SGD hedged) P-acc	LU0996708193
		(USD hedged) P-acc	LU0975313742
		Q-acc	LU0848002365
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240785128
		(GBP hedged) Q-acc	LU1059394855
		(SEK) Q-acc	LU1240785557
		(USD hedged) Q-acc	LU1059394939
		U-X-acc	LU0549584711
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD)	96	P-acc	LU2533007360
		Q-acc	LU2533007444
		U-X-acc	LU2533007790
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)	101	(EUR) I-A3-acc	LU2436691385
		(CHF hedged) I-X-acc	LU2364601851
		(EUR hedged) I-X-acc	LU2364601778
		P-acc	LU2364601000
		(CHF hedged) P-acc	LU2364601422
		(EUR hedged) P-acc	LU2364601265
		Q-acc	LU2364601182
		(CHF hedged) Q-acc	LU2364601695
		(EUR hedged) Q-acc	LU2364601349
		(GBP) Q-dist	LU2401862847

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)	107	P-acc	LU0775052292		
		(CHF hedged) P-acc	LU0775053266		
		P-dist	LU0775052615		
		(CHF hedged) P-dist	LU0797316337		
		Q-acc	LU1240785987		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240785714		
		Q-dist	LU1240786019		
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240785805		
		UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)**	112	I-X-acc	LU2191832596
				K-B-acc	LU2383900797
Q-acc	LU2184890361				
U-X-acc	LU2184892144				
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	126			F-dist	LU0399011294
				I-A1-acc	LU0399011708
				(EUR) I-A2-dist	LU2191827679
				I-A3-acc	LU0399012185
				(EUR) I-A3-dist	LU1662453890
				I-B-acc	LU0399012425
		(CHF hedged) I-B-acc	LU2219369654		
		I-X-acc	LU0399012771		
		I-X-dist	LU0399012698		
		P-4%-mdist	LU1769817096		
(HKD) P-4%-mdist	LU1769817179				
P-acc	LU0328353924				
(CHF hedged) P-acc	LU1953056766				
(EUR hedged) P-acc	LU1676115329				
(CHF hedged) P-dist	LU1953056840				
Q-acc	LU0399011534				
(CHF hedged) Q-acc	LU1972674706				
(EUR hedged) Q-acc	LU1691467994				
Q-dist	LU0399011450				
(CHF hedged) Q-dist	LU1972668138				
(EUR) Q-dist	LU2102294266				
U-X-acc	LU0399012938				
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	135	F-acc	LU0946079901		
		(EUR hedged) F-acc	LU0964818024		
		I-A1-acc	LU0804734431		
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0858845737		
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU0815048904		
		I-X-acc	LU0745893759		
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0678866319		
		(EUR hedged) I-X-acc	LU2552685112		
		(CHF hedged) I-X-dist	LU2412058609		
		(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266198		
(EUR hedged) N-dist	LU0815274823				
P-acc	LU0611173427				
(EUR hedged) P-acc	LU0611173930				
(CHF hedged) P-dist	LU0626901861				
(EUR hedged) P-dist	LU1593401398				
P-mdist	LU1107510957				
Q-acc	LU0847993192				
(EUR hedged) Q-acc	LU0848007240				
(CHF hedged) Q-dist	LU1240786365				
Q-mdist	LU1240786951				
QL-acc	LU2049076172				
(EUR hedged) QL-acc	LU2049075794				
(CHF hedged) QL-dist	LU2049075521				
QL-mdist	LU2049076412				
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	145	F-dist	LU2110954315		
		I-A1-8%-mdist	LU1511577857		
		I-A1-acc	LU1468494312		
		(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	LU2191345847		
		I-A2-8%-mdist	LU1479460237		
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU1163232223		
		I-B-acc	LU1131112242		
		(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772		
		I-X-acc	LU1065469329		
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1554280666		
(CHF hedged) I-X-dist	LU2412058864				
I-X-UKdist	LU1336832164				
K-1-dist	LU1032914613				
K-B-mdist	LU2205084390				
K-X-acc	LU1525460769				
(EUR hedged) K-X-acc	LU1776548098				
P-8%-mdist	LU1076699146				
P-acc	LU1013383713				
(CHF hedged) P-acc	LU1013384109				
(EUR hedged) P-acc	LU1013383986				
P-dist	LU1013383804				
(CHF hedged) P-dist	LU1013384281				
(EUR hedged) P-dist	LU1013384018				
P-mdist	LU2219369068				
(SGD hedged) P-mdist	LU1145057144				

** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

		(ZAR hedged) P-mdist	LU2187529263
		Q-8%-mdist	LU1240787413
		Q-acc	LU1043174561
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240787090
		(EUR hedged) Q-acc	LU1086761837
		Q-dist	LU1240787504
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240787173
		(EUR hedged) Q-dist	LU1240787256
		QL-8%-mdist	LU2049452258
		QL-acc	LU2049452332
		(CHF hedged) QL-acc	LU2049451870
		(EUR hedged) QL-acc	LU2049452092
		QL-dist	LU2049452415
		(CHF hedged) QL-dist	LU2049451953
		(EUR hedged) QL-dist	LU2049452175
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	159	U-X-UKdist-mdist	LU1435357899
		I-B-acc	LU2268332181
		I-X-acc	LU2279708718
		(EUR hedged) K-B-dist	LU2358384944
		P-acc	LU2108987350
		Q-acc	LU2100403745
		U-X-acc	LU2100403588
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	165	I-B-acc	LU1323608122
		(EUR) I-B-acc	LU1776281823
		(EUR hedged) I-B-acc	LU2199646840
		P-4%-mdist	LU1278831067
		(EUR hedged) P-4%-mdist	LU1278831570
		P-acc	LU1278830929
		(EUR hedged) P-acc	LU1278831497
		Q-acc	LU1294558454
		(EUR hedged) Q-acc	LU1294558538
		U-X-acc	LU1278831141
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)	174	A-acc	LU2459128034
		(CHF hedged) A-acc	LU2488096129
		(EUR hedged) A-acc	LU2488096046
		I-X-acc	LU2488096392
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	182	F-acc	LU2080290617
		(CHF) F-acc	LU1996412042
		(CHF portfolio hedged) F-acc	LU1520731438
		(EUR portfolio hedged) F-acc	LU1520734028
		(GBP portfolio hedged) F-acc	LU1865229238
		(USD portfolio hedged) F-acc	LU1520716801
		(CHF) F-dist	LU2002522097
		(CHF portfolio hedged) F-dist	LU1722559736
		(USD portfolio hedged) F-dist	LU1626163403
		F-UKdist	LU2080540078
		I-A1-acc	LU1599408454
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU2244843566
		I-A3-acc	LU1564462890
		(EUR hedged) N-acc	LU1577364778
		P-acc	LU1323610961
		(CHF hedged) P-acc	LU1323611183
		(EUR hedged) P-acc	LU1323611001
		(SGD hedged) P-acc	LU2435648832
		(EUR hedged) P-qdist	LU1669356526
		Q-acc	LU1323611266
		(CHF hedged) Q-acc	LU1323611423
		(EUR hedged) Q-acc	LU1323611340
		(GBP hedged) Q-acc	LU1340049755
		U-X-acc	LU2384721481
		(CHF) U-X-acc	LU2159930606
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	193	P-acc	LU2485804889
		(EUR hedged) P-acc	LU2561031175
		Q-acc	LU2485804962
		(EUR hedged) Q-acc	LU2561031258
		U-X-acc	LU2485805001
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)	198	P-acc	LU2297521978
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	201	I-A1-acc	LU0399028009
		I-A3-acc	LU2369644856
		P-acc	LU0246274897
		Q-acc	LU0399027704
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	205	I-B-acc	LU0399031052
		I-X-acc	LU0399031219
		P-acc	LU0198839143
		(USD hedged) P-acc	LU1056569806
		Q-acc	LU0358729738
		(USD hedged) Q-acc	LU1240787686
		U-X-acc	LU0399031482
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	211	P-acc	LU0546265769
		(EUR) P-acc	LU0546268359
		Q-acc	LU1240788148
		(EUR) Q-acc	LU1240788064
		U-X-acc	LU0546263046

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	216	F-dist	LU2110954661		
		(CHF hedged) F-dist	LU2589245096		
		I-A3-8%-mdist	LU2021186239		
		I-X-acc	LU2564353576		
		P-acc	LU1149724525		
		(CHF hedged) P-acc	LU1149725092		
		(EUR) P-acc	LU2211317628		
		(EUR hedged) P-acc	LU1149724871		
		P-dist	LU1149724798		
		(CHF hedged) P-dist	LU1149725175		
		(EUR) P-dist	LU2211318196		
		(EUR hedged) P-dist	LU1149724954		
		P-mdist	LU1217041372		
		Q-acc	LU1240788734		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240788221		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240788577		
		Q-dist	LU1240788817		
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240788494		
		QL-acc	LU2049087617		
		(CHF hedged) QL-acc	LU2049085249		
		(EUR hedged) QL-acc	LU2049087021		
		QL-dist	LU2049087708		
		(CHF hedged) QL-dist	LU2049086726		
		U-X-UKdist-mdist	LU1480122297		
		UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	225	I-A1-acc	LU0399039113
				I-B-acc	LU0399039899
				(EUR hedged) I-B-acc	LU2199646923
I-X-acc	LU0399040046				
P-acc	LU0070848113				
(EUR hedged) P-acc	LU0236040357				
P-dist	LU0399005999				
Q-acc	LU0358729498				
(EUR hedged) Q-acc	LU0358729571				
Q-dist	LU0399038909				
U-X-acc	LU0399040475				
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	231	F-acc	LU1136807846		
		F-dist	LU1135392162		
		(CHF hedged) F-dist	LU2589252118		
		I-A1-acc	LU0997794549		
		I-A3-acc	LU1297653567		
		(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266354		
		P-acc	LU0868494617		
		(CHF hedged) P-acc	LU0868494880		
		(EUR hedged) P-acc	LU0868495002		
		P-dist	LU0868494708		
		(CHF hedged) P-dist	LU0868494963		
		(EUR hedged) P-dist	LU0868495184		
		P-mdist	LU0942090050		
		(SGD hedged) P-mdist	LU1257167418		
		Q-acc	LU1207007581		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240789112		
		(EUR hedged) Q-acc	LU0979667457		
		Q-dist	LU1240789625		
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240789203		
		(EUR hedged) Q-dist	LU1240789468		
		Q-mdist	LU1240789898		
		QL-acc	LU2049450989		
		(CHF hedged) QL-acc	LU2049450559		
		(EUR hedged) QL-acc	LU2049450716		
		QL-dist	LU2049451011		
		(CHF hedged) QL-dist	LU2049450633		
		(EUR hedged) QL-dist	LU2049450807		
QL-mdist	LU2049451102				
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	240	F-acc	LU0946081121		
		(CHF hedged) F-acc	LU1050652996		
		(EUR hedged) F-acc	LU1050658415		
		I-A1-acc	LU0399032613		
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU2254336741		
		I-A3-acc	LU0399033009		
		I-B-acc	LU0399033348		
		(CHF hedged) I-B-acc	LU2219371635		
		(EUR hedged) I-B-acc	LU2199647061		
		I-X-acc	LU0399033694		
		(CHF hedged) K-B-acc	LU2297505344		
		P-acc	LU0198837287		
		(CHF hedged) P-acc	LU0592661101		
		(EUR hedged) P-acc	LU0511785726		
		Q-acc	LU0358729654		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240790045		
		(EUR hedged) Q-acc	LU0508198768		
QL-acc	LU2049072932				
(CHF hedged) QL-acc	LU2049072775				
(EUR hedged) QL-acc	LU2049072858				
U-X-acc	LU0236040787				

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)	247	P-acc seeding I-A3-acc	LU2099993664 LU2099993318
Notes aux états financiers	251		
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	284		
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	286		
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	292		
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	302		
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	304		

Restrictions de vente

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

Adresse Internet

www.ubs.com/funds

Gestion et administration

Siège social

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

Conseil d'administration

Robert Süttinger, Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zurich, Suisse

Francesca Guagnini, Membre
Managing Director
UBS Asset Management (UK) Ltd.
Londres, Grande Bretagne

Raphael Schmidt-Richter, Membre
Executive Director, UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH
Francfort-sur-le Main, Allemagne

Josée Lynda Denis, Membre
Independent Director
Luxembourg

Ioana Naum, Membre
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zurich, Suisse

Société de gestion et Agent domiciliataire

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

Gestionnaire de portefeuille

UBS (Lux) Equity SICAV
– *All China (USD)*
– *China Health Care (USD)*
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong

UBS (Lux) Equity SICAV
– *Active Climate Aware (USD)*
– *Climate Solutions (USD)*
– *Engage for Impact (USD)**
– *Innovation (USD)*
– *US Opportunity (USD)*
– *US Total Yield Sustainable (USD)*
– *USA Growth (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

– *USA Growth Sustainable (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

UBS (Lux) Equity SICAV
– *German High Dividend Sustainable (EUR)*
– *Global Emerging Markets Opportunity (USD)*
– *Global Income Sustainable (USD)*
– *Russia (USD)*
– *Small Caps Europe Sustainable (EUR)*
– *Swiss Opportunity (CHF)*
– *US Income Sustainable (USD)*
UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

UBS (Lux) Equity SICAV
– *Climate Action (USD)*
– *Euro Countries Income Sustainable (EUR)*
– *European High Dividend Sustainable (EUR)*
– *European Opportunity Unconstrained (EUR)*
– *Future Energy Leaders (USD)*
– *Global Defensive Sustainable (USD)***
– *Global High Dividend Sustainable (USD)*
– *Global Opportunity Sustainable (USD)*
– *Global Opportunity Unconstrained (USD)*
UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres

** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV
– *Asian Smaller Companies (USD)*
UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapour

UBS (Lux) Equity SICAV
– *O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)*
– *O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)*
UBS O'Connor LLC, Chicago

UBS (Lux) Equity SICAV
– *Future Leaders Small Caps (USD)*
– *Long Term Themes (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago
UBS Switzerland AG, Zurich

UBS (Lux) Equity SICAV
– *European Income Opportunity Sustainable (EUR)*
UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres
UBS Switzerland AG, Zurich

Dépositaire et Agent payeur central

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

Distributeur

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

Agent administratif

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

Réviseur d'entreprises de la Société

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

Distribution en Suisse

Représentant

UBS Fund Management (Switzerland) AG
P.O. Box
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Bâle

Agents payeurs

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

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

Distribution à Hong Kong

Les actions des compartiments suivants ne sont pas autorisées à la vente à Hong Kong:

UBS (Lux) Equity SICAV

- Active Climate Aware (USD)
- Asian Smaller Companies (USD)
- China Health Care (USD)
- Climate Action (USD)
- Climate Solutions (USD)
- Engage for Impact (USD)*
- Euro Countries Income Sustainable (EUR)
- European High Dividend Sustainable (EUR)
- European Income Opportunity Sustainable (EUR)
- European Opportunity Unconstrained (EUR)
- Future Energy Leaders (USD)
- Future Leaders Small Caps (USD)
- German High Dividend Sustainable (EUR)
- Global Defensive Sustainable (USD)**
- Global High Dividend Sustainable (USD)
- Global Income Sustainable (USD)
- Global Opportunity Unconstrained (USD)
- Innovation (USD)
- O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)
- O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)
- Small Caps Europe Sustainable (EUR)
- Swiss Opportunity (CHF)
- US Income Sustainable (USD)
- US Opportunity (USD)
- USA Growth Sustainable (USD)

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Distribution en Allemagne, en Autriche, en Belgique, au Chili, en Corée du Sud, au Danemark, en Espagne, en Finlande, en France, en Grèce, en Hongrie, en Islande, en Italie, au Japon, au Liechtenstein, à Macao, à Malte, en Norvège, aux Pays-Bas, au Portugal, en République Tchèque, au Royaume-Uni, à Singapour*, en Suède et à Taiwan

*Restricted foreign scheme

Les actions de cette Société peuvent être distribuées dans ces pays.

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

La Société est un fonds de placement ouvert constitué le 7 octobre 1996 sous la forme juridique d'une «Société d'Investissement à Capital Variable» (SICAV) conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif et mis en conformité avec les exigences de la nouvelle loi de 2002 en mars 2005. Il est régi depuis le 1^{er} juillet 2011 par la Loi de 2010, telle que modifiée.

La Société a désigné UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., R.C.S. Luxembourg 154 210, en tant que Société de gestion avec effet au 15 juin 2011.

Les statuts ont été publiés au «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (ci-après le «Mémorial») le 8 novembre 1996. La version consolidée des statuts de la Société est déposée aux fins de consultation au *Registre de Commerce et des Sociétés* de Luxembourg. Toute modification est publiée au moyen d'une mention de dépôt dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) et comme décrit ci-après dans la section «Rapports et publications périodiques» du prospectus. Pour être juridiquement opposables, les modifications apportées aux statuts doivent être préalablement approuvées par l'assemblée générale des actionnaires.

Les compartiments suivants sont actifs au 31 mai 2023:

UBS (Lux) Equity SICAV	Monnaie de compte
– Active Climate Aware (USD)	USD
– All China (USD)	USD
– Asian Smaller Companies (USD)	USD
– China Health Care (USD)	USD
– Climate Action (USD)	USD
– Climate Solutions (USD)	USD
– Engage for Impact (USD)*	USD
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	EUR
– European High Dividend Sustainable (EUR)	EUR
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	EUR
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	EUR
– Future Energy Leaders (USD)	USD
– Future Leaders Small Caps (USD)	USD
– German High Dividend Sustainable (EUR)	EUR
– Global Defensive Sustainable (USD)**	USD

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Monnaie de compte
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	USD
– Global High Dividend Sustainable (USD)	USD
– Global Income Sustainable (USD)	USD
– Global Opportunity Sustainable (USD)	USD
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	USD
– Innovation (USD)	USD
– Long Term Themes (USD)	USD
– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	USD
– O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)	USD
– Russia (USD)	USD
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	EUR
– Swiss Opportunity (CHF)	CHF
– US Income Sustainable (USD)	USD
– US Opportunity (USD)	USD
– US Total Yield Sustainable (USD)	USD
– USA Growth (USD)	USD
– USA Growth Sustainable (USD)	USD

Les catégories d'actions suivantes sont actuellement proposées:

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

Les actions sont émises uniquement sous forme nominative.

«P»

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

«N»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre «N» (= actions assorties de restrictions concernant les distributeurs/pays de commercialisation) sont émises exclusivement par les distributeurs désignés par UBS Asset Management Switzerland AG implantés en Espagne, en Italie, au Portugal, en Allemagne et, le cas échéant, dans d'autres pays de commercialisation, sur décision de la Société. Ces catégories ne

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

«K-1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Leur plus petite unité négociable est de 0.001. Le montant minimum d'investissement correspond au prix de souscription initiale de la catégorie de parts et est utilisé par les intermédiaires financiers au niveau des clients. Ce montant minimum d'investissement doit être atteint ou dépassé pour chaque demande de souscription soumise. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK, 35 millions DKK, 3 millions EUR, 2,5 millions GBP, 40 millions HKD, 500 millions JPY, 45 millions NOK, 5 millions NZD, 25 millions PLN, 35 millions RMB, 175 millions RUB, 35 millions SEK, 5 millions SGD, 5 millions USD ou 40 millions ZAR.

«K-B»

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

«K-X»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses distributeurs 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. 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, 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 qui, conformément à un contrat écrit conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Le montant d'investissement minimal requis par la Société de gestion s'élève à 200 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise). La Société de gestion peut renoncer temporairement ou définitivement à ce montant d'investissement minimal. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société et la Société de gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion.

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

«I-A1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A1» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 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 de catégories dont le nom contient la mention «I-A2» sont réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174(2)(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. 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. Le montant minimum de souscription pour ces actions est de 10 millions CHF (ou l'équivalent dans une devise étrangère). Lors de la souscription:

(i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou

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

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

«I-A3»

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

Lors de la souscription:

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

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

«I-B»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés. 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. 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. 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.

«A»

Les actions de catégories dont le nom contient la mention «A» sont disponibles pour tous les investisseurs. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Leur plus petite unité négociable 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, 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.

Autres caractéristiques:

Devises

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

«hedged»

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

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

«portfolio hedged»

S'agissant des catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «portfolio hedged», le

risque de change inhérent aux placements du compartiment est couvert comme suit par rapport à la devise de référence de la catégorie d'actions: Les placements en devises étrangères de pays développés sont systématiquement couverts à hauteur de 95% à 105% de la part relative qu'ils représentent dans l'actif net de la catégorie d'actions, sauf si cela n'est pas réalisable ou rentable. Les placements en devises étrangères de pays émergents (Emerging Markets) ne sont pas couverts. Du fait des variations de la valeur de marché des investissements du compartiment ainsi que des souscriptions et des rachats au titre des catégories de parts, le niveau de couverture peut ponctuellement être inférieur ou supérieur aux limites fixées par le Gestionnaire de portefeuille. La Société et le Gestionnaire de portefeuille mettront alors tout en oeuvre pour ramener la couverture dans les limites précitées. La couverture décrite a pour objet de couvrir, selon les modalités susmentionnées, le risque de change pouvant résulter des placements effectués dans d'autres devises que la devise de référence de la catégorie d'actions concernée.

«BRL hedged»

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

«RMB hedged»

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

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

Le RMB onshore (CNY) n'est pas une monnaie librement convertible. Il est soumis à des mesures de contrôle de change et des restrictions relatives au rapatriement et déterminées par le gouvernement de la RPC. Le RMB offshore

(CNH) peut en revanche être librement converti dans d'autres devises, en particulier en EUR, en CHF et en USD. Cela signifie que le taux de change entre le RMB offshore (CNH) et les autres devises est déterminé en fonction de l'offre et de la demande pour la paire de devises respective.

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

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

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la négociabilité des catégories libellées en RMB ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au sein de la RPC. Par conséquent, aucune garantie ne peut être donnée quant au fait que le RMB offshore (CNH) ou les catégories libellées en RMB soient proposés à l'avenir et/ou négociés et à quelles conditions le RMB offshore (CNH) et/ou les catégories libellées en RMB seront disponibles ou négociés. Dans la mesure où la monnaie de compte des compartiments proposant les catégories libellées en RMB est une autre devise que le RMB offshore (CNH), la capacité du compartiment concerné à effectuer des remboursements en RMB offshore (CNH) serait tributaire de sa capacité à convertir sa monnaie de compte en RMB offshore (CNH), qui, à son tour, pourrait être limitée par la disponibilité du RMB offshore (CNH) ou par d'autres conditions échappant à la sphère d'influence de la Société de gestion.

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

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

«acc»

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

«dist»

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

«qdist»

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

«mdist»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» peuvent donner droit à des distributions mensuelles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les éventuelles distributions à partir des revenus et/ou du capital conduisent à une baisse

immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente d'actions de la Société 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. La commission d'émission maximale pour les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» s'élève à 6%.

«UKdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte «2%» / «4%» / «6%» / «8%» donnent le droit à des versements mensuels (-mdist), trimestriels (-qdist) ou annuels (-dist) dans les taux de pourcentage correspondants, précités, annuels, 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 d'actions de la Société peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'invest-

tissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist, -mdist). L'imposition des revenus et du capital générés par les catégories d'actions de capitalisation (-acc) peut intervenir ultérieurement par rapport aux catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist, -mdist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«seeding»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «seeding» sont exclusivement proposées pour une période limitée. Plus aucune souscription n'est autorisée une fois ce délai écoulé, sauf décision contraire de la Société de gestion. Les actions peuvent toutefois être restituées conformément aux conditions de rachat y relatives. Sauf décision contraire de la Société de gestion, la plus petite unité négociable, le prix de souscription initiale et le montant de souscription minimal correspondent aux caractéristiques des catégories de parts susmentionnées.

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

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

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

Le Conseil d'administration de 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.

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

L'exercice de la Société prend fin au 31 mai.

L'Assemblée générale ordinaire se déroule chaque année le 24 novembre à 11h30 au siège de la Société. Si le 24 novembre n'est pas un jour ouvrable au Luxembourg, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable suivant.

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

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 d'UBS (Lux) Equity SICAV sont soumis aux dispositions en vigueur dans le pays concerné.

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

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

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

Rapport d'audit

Aux Actionnaires d'
UBS (Lux) Equity SICAV

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière d'UBS (Lux) Equity SICAV (le «Fonds») et de chacun de ses compartiments au 31 mai 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent:

- l'état de l'actif net combiné du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 31 mai 2023;
- l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des changements combinés de l'actif net combiné du Fonds et l'état des changements de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date; et
- le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023;
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, 8 septembre 2023

Alain Maechling

Seule la version allemande du présent rapport annuel a fait l'objet d'un audit par l'auditeur. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport d'audit; les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'administration de la Société. En cas de divergence entre la version allemande et la traduction, la version allemande fera foi.

UBS (Lux) Equity SICAV

Etat combiné des actifs nets

	USD
	31.5.2023
Actif	
Portefeuille-titres, cours d'achat	16 471 505 543.65
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-621 624 661.59
Total portefeuille-titres (note 1)	15 849 880 882.06
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	454 570 890.57*
Autres liquidités (marges)	5 150 145.64
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires	3 038 174.50
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	57 615 838.55
A recevoir sur souscriptions	24 612 261.72
Intérêts à recevoir sur liquidités	89.19
A recevoir sur dividendes	26 192 019.78
Frais payés d'avance	2 188 997.93
Autres créances	12 297 664.16
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	209 895.00
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	4 995 121.75
Bénéfice non réalisé sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	5 123 810.57
Total Actif	16 445 875 791.42
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-344 062.57
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-50 508 598.99
Perte non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-59.66
Crédit en compte courant	-8 038 771.31
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-20 930.36
A payer sur achats de titres (note 1)	-33 266 809.12
A payer sur rachats	-29 582 971.31
Autres engagements	-1 987 039.28
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-12 743 729.43
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-733 777.77
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-2 786 194.34
Total des Provisions pour frais	-16 263 701.54
Total Passif	-140 012 944.14
Actifs nets à la fin de l'exercice	16 305 862 847.28

* Au 31 mai 2023, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 510 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs et à hauteur de 4 000.00 USD en faveur de UBS AG.

Etat combiné des opérations

USD

	1.6.2022-31.5.2023
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	8 387 913.86
Dividendes	320 910 848.31
Revenus sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	5 919 527.81
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	3 938 061.14
Autres revenus (note 4)	3 707 819.51
Total des Revenus	342 864 170.63

Charges

Charges sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-11 223 146.99
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-146 124 773.88
Taxe d'abonnement (note 3)	-4 236 750.91
Autres commissions et frais (note 2)	-2 482 926.31
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-809 251.34
Autres charges	-254.93
Total des Charges	-164 877 104.36

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements 177 987 066.27

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-822 042 624.08
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	6 022 939.68
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 116.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	6 193 684.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	81 401 381.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur Swaps d'actions synthétiques	-1 492 418.30
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	30 125 132.83
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-699 790 787.75

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice -521 803 721.48

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	123 982 866.99
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	760 173.51
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	3 050.80
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-622 859.92
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-99 668 522.80
Plus- (Moins-) value non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques	11 056 138.23
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	35 510 846.81

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité -486 292 874.67

Etat combiné des variations de l'actif net

USD

	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	17 901 685 801.50*
Souscriptions	3 920 651 763.68
Rachats	-4 869 127 968.50
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-948 476 204.82
Dividendes versés	-161 053 874.73
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	177 987 066.27
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-699 790 787.75
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	35 510 846.81
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-486 292 874.67
Actifs nets à la fin de l'exercice	16 305 862 847.28

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2023. En utilisant les taux de change du 31 mai 2022, l'actif net combiné au début de l'année était de USD 17 906 890 727.54.

UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		306 696 400.32	351 712 626.79	4 930 615.24
Catégorie F-acc¹	LU2407030332			
Actions en circulation		677 843.5580	16 040.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		79.75	80.67	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		79.75	80.67	-
Catégorie (EUR) I-A3-acc	LU2298598546			
Actions en circulation		24 858.4680	19 199.2390	3 161.8180
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.27	108.99	108.66
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		108.27	108.99	108.66
Catégorie I-B-acc³	LU2350903097			
Actions en circulation		93 369.2020	87 455.2920	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		87.24	87.68	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		87.24	87.68	-
Catégorie I-X-acc	LU2191834451			
Actions en circulation		1 684 195.0000	2 370 731.0000	11 983.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		133.49	134.08	151.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		133.49	134.08	151.44
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc⁴	LU2237900977			
Actions en circulation		-	100.0000	8 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	109.22	125.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	109.22	125.25
Catégorie P-acc	LU2188799774			
Actions en circulation		17 811.3840	17 960.3870	1 033.0820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.00	115.37	132.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		113.00	115.37	132.49
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2211537746			
Actions en circulation		18 354.0160	23 923.6070	356.6950
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.17	106.22	123.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.17	106.22	123.91
Catégorie Q-acc	LU2188799857			
Actions en circulation		13 070.0000	370.0000	684.1380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.86	131.67	150.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		129.86	131.67	150.11
Catégorie (CHF hedged) Q-acc⁵	LU2408499411			
Actions en circulation		5 125.7060	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		94.10	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		94.10	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU2211537829			
Actions en circulation		386.9880	85.0000	85.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.08	107.47	124.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.08	107.47	124.47
Catégorie seeding Q-acc	LU2337677350			
Actions en circulation		60 058.9380	133 535.0730	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		89.79	90.66	102.98
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		89.79	90.66	102.98
Catégorie (CHF hedged) seeding Q-acc	LU2337677517			
Actions en circulation		46 150.3370	48 943.7180	9 970.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		84.32	89.21	102.95
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		84.32	89.21	102.95
Catégorie (EUR hedged) seeding Q-acc	LU2337677434			
Actions en circulation		10 016.6080	11 674.3350	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		85.09	89.24	102.96
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		85.09	89.24	102.96

¹ Première VNI 16.11.2021

² Voir note 1

³ Première VNI 15.6.2021

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 7.9.2022

⁵ Première VNI 1.6.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	-1.1%	-	-
Catégorie (EUR) I-A3-acc	EUR	-0.7%	-0.1%	-
Catégorie I-B-acc	USD	-0.5%	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	-0.4%	-11.5%	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc ¹	EUR	-	-12.8%	-
Catégorie P-acc	USD	-2.1%	-13.0%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-5.7%	-14.3%	-
Catégorie Q-acc	USD	-1.4%	-12.3%	-
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-5.9%	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-5.0%	-13.7%	-
Catégorie seeding Q-acc	USD	-1.0%	-12.0%	-
Catégorie (CHF hedged) seeding Q-acc	CHF	-5.5%	-13.4%	-
Catégorie (EUR hedged) seeding Q-acc	EUR	-4.7%	-13.4%	-
Benchmark: ²				
MSCI AC World (net div. reinvested)	EUR	1.3%	6.0%	-
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	0.9%	-6.7%	-
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	-0.8%	-4.9%	-
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	0.0%	-4.7%	-

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 7.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les marchés ont été particulièrement axés sur une approche descendante, étant donné les incertitudes géopolitiques, les craintes d'inflation, le resserrement de la politique monétaire et les préoccupations relatives au ralentissement économique, le tout pesant sur l'opinion du marché. La volatilité du marché qui a commencé début 2022 a persisté dans la deuxième moitié de l'année, le redressement du marché étant alimenté par les signes d'un pic de l'inflation et l'espoir de voir un atterrissage en douceur, pour ensuite être sapé par le regain d'inquiétude relatif à la cadence de resserrement des banques centrales et la détérioration des perspectives de croissance. Dans l'ensemble, au cours de la période sous revue, la politique monétaire est restée sur le devant de la scène, tandis que les banques centrales cherchaient à calmer l'inflation, stimulée par la hausse des prix des matières premières et les difficultés mondiales liées à la chaîne logistique, dans un contexte de fléchissement de l'économie, tout en rétablissant la confiance dans le système bancaire mondial.

Le compartiment a affiché une performance négative sur l'exercice financier, principalement du fait de la sélection d'actions dans les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire. Globalement, notre exposition aux semi-conducteurs a particulièrement pesé sur la performance, la faiblesse de ce secteur au cours de la période sous revue étant la conséquence d'une baisse de la demande d'électronique grand public et de stocks excessifs. Parallèlement, la sélection d'actions dans les matériaux et les services de communication a apporté une contribution positive.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	56.56
Grande-Bretagne	8.84
Chine	3.65
France	3.41
Canada	3.40
Pays-Bas	2.99
Japon	2.68
Italie	2.60
Taiwan	2.58
Espagne	1.64
Corée du Sud	1.58
Norvège	1.21
Allemagne	1.10
Irlande	0.98
Finlande	0.93
Inde	0.88
Luxembourg	0.79
Brésil	0.76
Israël	0.73
Suisse	0.62
Total	97.93

Répartition économique en % de l'actif net	
Internet, logiciels et services informatiques	17.00
Electronique et semi-conducteurs	11.97
Banques & instituts de crédit	10.20
Machines et appareils	7.07
Distribution d'énergie & d'eau	6.66
Alimentation & softs	6.31
Appareils et composants électriques	4.86
Chimie	3.99
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.34
Soins de santé & services sociaux	2.93
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.53
Trafic et transport	1.99
Bâtiment et matériaux de construction	1.84
Environnement et recyclage	1.83
Equipement informatique et de réseau	1.81
Télécommunications	1.80
Véhicules	1.58
Pneus et caoutchouc	1.56
Restauration et loisirs	1.50
Textiles, habillement & maroquinerie	1.32
Agriculture et pêche	1.21
Diverses sociétés non classées	1.08
Immobilier	1.04
Métaux non ferreux	0.93
Sylviculture; bois et papier	0.76
Diverses sociétés commerciales	0.57
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.25
Total	97.93

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	334 453 901.54
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-34 108 520.59
Total portefeuille-titres (note 1)	300 345 380.95
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 815 732.09
A recevoir sur souscriptions	562 316.92
A recevoir sur dividendes	419 660.16
Frais payés d'avance	73 877.34
Autres créances	34 505.39
Total Actif	307 251 472.85
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-173 815.45
A payer sur achats de titres (note 1)	-93.79
A payer sur rachats	-279 572.61
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-47 372.46
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-6 265.70
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-47 952.52
Total des Provisions pour frais	-101 590.68
Total Passif	-555 072.53
Actifs nets à la fin de l'exercice	306 696 400.32

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	115 815.25
Dividendes	4 770 481.85
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	239 548.69
Autres revenus (note 4)	135 650.20
Total des Revenus	5 261 495.99
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-544 617.74
Taxe d'abonnement (note 3)	-38 228.10
Autres commissions et frais (note 2)	-47 442.85
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-4 124.51
Total des Charges	-634 413.20
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 627 082.79
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-40 986 673.52
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	178 632.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-107 122.45
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-40 915 163.04
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-36 288 080.25
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	34 653 597.96
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-390 416.83
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	34 263 181.13
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-2 024 899.12

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	351 712 626.79
Souscriptions	81 156 387.05
Rachats	-124 147 714.40
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-42 991 327.35
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 627 082.79
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-40 915 163.04
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	34 263 181.13
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-2 024 899.12
Actifs nets à la fin de l'exercice	306 696 400.32

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 040.0000
Nombre d'actions émises	896 145.1070
Nombre d'actions rachetées	-234 341.5490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	677 843.5580
Catégorie	(EUR) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 199.2390
Nombre d'actions émises	10 411.5740
Nombre d'actions rachetées	-4 752.3450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 858.4680
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	87 455.2920
Nombre d'actions émises	6 919.9470
Nombre d'actions rachetées	-1 006.0370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	93 369.2020
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 370 731.0000
Nombre d'actions émises	90 489.0000
Nombre d'actions rachetées	-777 025.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 684 195.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 960.3870
Nombre d'actions émises	707.1010
Nombre d'actions rachetées	-856.1040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 811.3840
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 923.6070
Nombre d'actions émises	1 971.4750
Nombre d'actions rachetées	-7 541.0660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 354.0160
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	370.0000
Nombre d'actions émises	15 337.6970
Nombre d'actions rachetées	-2 637.6970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 070.0000
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	5 340.4770
Nombre d'actions rachetées	-214.7710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 125.7060
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	85.0000
Nombre d'actions émises	301.9880
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	386.9880
Catégorie	seeding Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	133 535.0730
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-73 476.1350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60 058.9380
Catégorie	(CHF hedged) seeding Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 943.7180
Nombre d'actions émises	500.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 293.3810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 150.3370
Catégorie	(EUR hedged) seeding Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 674.3350
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 657.7270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 016.6080

UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Brésil			
BRL SUZANO SA COM NPV	267 000.00	2 334 340.77	0.76
Total Brésil		2 334 340.77	0.76
Canada			
CAD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	54 610.00	4 155 711.32	1.35
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	70 460.00	6 294 385.20	2.05
Total Canada		10 450 096.52	3.40
Chine			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	1 605 500.00	7 453 041.78	2.43
USD LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS	63 431.00	1 842 670.55	0.60
CNY LONGI GREEN ENERGY 'A' CNY1	472 467.00	1 916 628.98	0.62
Total Chine		11 212 341.31	3.65
Finlande			
EUR METSO CORPORATION RG	261 483.00	2 853 180.52	0.93
Total Finlande		2 853 180.52	0.93
France			
EUR DANONE EURO.25	96 165.00	5 673 540.17	1.85
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	168 569.00	4 773 135.07	1.56
Total France		10 446 675.24	3.41
Allemagne			
EUR SAP AG ORD NPV	25 967.00	3 382 360.10	1.10
Total Allemagne		3 382 360.10	1.10
Inde			
USD INFOSYS LTD SPON ADR EACH REP 1 INRS	168 967.00	2 696 713.32	0.88
Total Inde		2 696 713.32	0.88
Irlande			
USD APTIV PLC COM USD0.01	34 029.00	2 997 274.32	0.98
Total Irlande		2 997 274.32	0.98
Israël			
USD SOLAREDGE TECHNOLO USD0.0001	7 861.00	2 239 048.63	0.73
Total Israël		2 239 048.63	0.73
Italie			
EUR HERA EUR1	1 575 081.00	4 909 962.83	1.60
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	240 706.00	3 053 738.33	1.00
Total Italie		7 963 701.16	2.60
Japon			
JPY NEC CORP NPV	118 300.00	5 546 040.21	1.81
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	68 100.00	2 668 629.02	0.87
Total Japon		8 214 669.23	2.68
Luxembourg			
EUR EUROFINIS SCIENTIFI EURO.01	36 696.00	2 411 455.77	0.79
Total Luxembourg		2 411 455.77	0.79
Pays-Bas			
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	257 540.00	3 304 238.20	1.08
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	312 330.00	5 875 677.08	1.91
Total Pays-Bas		9 179 915.28	2.99
Norvège			
NOK MOWI ASA NOK7.50	216 763.00	3 705 782.72	1.21
Total Norvège		3 705 782.72	1.21
Corée du Sud			
KRW LG CHEMICAL KRW5000	9 292.00	4 851 652.29	1.58
Total Corée du Sud		4 851 652.29	1.58
Espagne			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	414 717.00	5 040 279.65	1.64
Total Espagne		5 040 279.65	1.64
Suisse			
CHF MEYER BURGER TECHN CHF0.05	3 013 502.00	1 892 195.09	0.62
Total Suisse		1 892 195.09	0.62
Taiwan			
TWD MERIDA INDUSTRY TWD10	278 000.00	1 759 694.08	0.57
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	62 451.00	6 157 044.09	2.01
Total Taiwan		7 916 738.17	2.58

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Grande-Bretagne			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	54 115.00	7 820 377.27	2.55
GBP DRAX GROUP ORD GBPO.1155172	371 176.00	2 545 836.64	0.83
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	193 191.00	8 811 426.05	2.87
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	158 132.00	7 899 027.93	2.58
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	527.00	26 291.06	0.01
Total Grande-Bretagne		27 102 958.95	8.84
Etats-Unis			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	23 389.00	2 263 353.53	0.74
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	118 995.00	14 620 915.65	4.77
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	44 002.00	6 356 088.90	2.07
USD AMETEK INC COM USD0.01	20 536.00	2 979 157.52	0.97
USD AUTODESK INC COM USD0.01	16 227.00	3 235 501.53	1.05
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	4 285.00	2 817 601.75	0.92
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	54 930.00	753 639.60	0.25
USD DANAHER CORP COM USD0.01	33 963.00	7 798 584.06	2.54
USD ECOLAB INC COM	44 752.00	7 386 317.60	2.41
USD EMERSON ELEC CO COM	28 748.00	2 233 144.64	0.73
USD FIVE9 INC COM USD0.001	47 648.00	3 150 009.28	1.03
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	6 395.00	696 543.40	0.23
USD LINDE PLC COM EURO.001	19 950.00	7 055 517.00	2.30
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	217 756.00	1 964 159.12	0.64
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	69 646.00	4 749 857.20	1.55
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	50 207.00	18 487 476.73	5.38
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	95 717.00	3 358 709.53	1.10
USD NIKE INC CLASS B COM NPV	38 491.00	4 051 562.66	1.32
USD PATHWARD FINANCIAL COM USD0.01	138 198.00	6 072 420.12	1.98
USD PRIMO WATER CORP COM NPV	446 059.00	5 740 779.33	1.87
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	25 700.00	3 200 935.00	1.04
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	53 889.00	6 999 642.21	2.28
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	15 157.00	6 884 612.54	2.24
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	66 748.00	1 567 910.52	0.51
USD SPLUNK INC COM USD0.001	59 355.00	5 893 357.95	1.92
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	243 151.00	5 653 260.75	1.84
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	18 425.00	8 977 397.00	2.93
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	21 552.00	3 175 256.16	1.04
USD VAIL RESORTS INC COM	18 907.00	4 598 182.40	1.50
USD VISA INC COM STK USD0.0001	41 915.00	9 264 472.45	3.02
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	100 996.00	6 847 528.80	2.23
USD WOLFSPEED INC COM USD0.00125	33 512.00	1 609 916.48	0.52
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	9 656.00	2 535 375.92	0.83
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	36 866.00	2 474 814.58	0.81
Total Etats-Unis		173 454 001.91	56.56
Total des Actions		300 345 380.95	97.93
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		300 345 380.95	97.93
Total du Portefeuille-titres		300 345 380.95	97.93
Contrats de change à terme			
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité			
CHF 4 367 000.00	USD 4 909 433.49	20.6.2023	-123 308.58
EUR 2 807 500.00	USD 3 046 917.99	20.6.2023	-50 979.12
USD 3 358.63	EUR 3 100.00	20.6.2023	50.56
USD 9 175.57	EUR 8 500.00	20.6.2023	105.05
CHF 69 800.00	USD 77 731.75	20.6.2023	-1 232.66
USD 123 355.05	CHF 111 500.00	20.6.2023	1 153.78
USD 46 290.71	EUR 43 100.00	20.6.2023	297.85
USD 44 383.14	EUR 41 500.00	20.6.2023	97.67
Total des Contrats de change à terme			-173 815.45
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			5 815 732.09
Autres actifs et passifs			709 102.73
Total de l'Actif net			306 696 400.32

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		1 790 624 001.72	2 512 573 413.15	5 056 501 792.93
Catégorie F-acc	LU2113587930			
Actions en circulation		299 924.4760	291 615.5200	463 491.1250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		63.93	78.37	124.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		63.75	78.37	124.49
Catégorie I-A1-acc	LU1867708205			
Actions en circulation		3 515 225.1900	3 669 234.0020	4 592 793.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		92.71	113.92	181.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		92.45	113.92	181.35
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	LU2258544753			
Actions en circulation		1 175.8170	825.3580	8 435.3580
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		45.82	58.14	93.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		45.69	58.14	93.78
Catégorie seeding I-A1-acc	LU1807303117			
Actions en circulation		134 257.0000	145 770.0000	228 398.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.42	94.92	150.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.20	94.92	150.77
Catégorie I-A2-acc	LU2021186312			
Actions en circulation		557 080.0000	477 500.0000	384 979.6410
Valeur nette d'inventaire par action en USD		55.39	68.01	108.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		55.23	68.01	108.20
Catégorie I-A3-acc	LU2061828062			
Actions en circulation		376 525.0180	401 523.9230	1 832 486.5540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.08	94.49	150.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		76.86	94.49	150.10
Catégorie I-B-acc	LU1807302655			
Actions en circulation		15 426.3340	725 054.4330	42 727.4040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		45.67	55.50	87.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		45.54	55.50	87.44
Catégorie I-X-acc	LU1807302572			
Actions en circulation		1 558 770.5460	1 907 640.9540	1 794 869.0990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		84.67	102.75	161.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		84.43	102.75	161.56
Catégorie K-1-acc	LU1959312759			
Actions en circulation		18.7160	21.0000	28.3000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 971 811.34	4 898 192.39	7 826 357.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		3 960 690.27	4 898 192.39	7 826 357.39
Catégorie K-B-acc	LU2264980280			
Actions en circulation		58 649.1150	69 016.9380	63 346.9200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		51.34	62.42	98.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		51.20	62.42	98.36
Catégorie (EUR) K-B-acc	LU2264980447			
Actions en circulation		115 130.5440	115 130.5440	115 130.5440
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		58.66	70.88	98.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		58.50	70.88	98.22
Catégorie K-X-acc	LU1918007292			
Actions en circulation		82 130.8340	104 219.0270	104 219.0270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.53	113.54	178.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.27	113.54	178.59
Catégorie P-acc	LU1807302812			
Actions en circulation		8 333 154.5190	9 611 013.7410	12 741 963.6700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		72.98	90.52	145.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		72.78	90.52	145.48
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2258545644			
Actions en circulation		142 025.2300	131 956.9840	51 840.5570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		44.76	57.36	93.45
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		44.63	57.36	93.45
Catégorie (HKD) P-acc	LU1960683339			
Actions en circulation		614 278.3210	730 419.5260	771 199.0450
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		744.20	924.68	1 469.53
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		742.12	924.68	1 469.53
Catégorie (SGD) P-acc	LU1993786604			
Actions en circulation		2 813 172.0710	3 240 775.1120	2 767 454.5800
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		76.76	96.26	149.29
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		76.55	96.26	149.29

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie Q-acc				
LU1807302739				
Actions en circulation		4 185 747.3390	4 627 110.1020	6 191 250.6380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		73.61	90.52	144.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		73.40	90.52	144.23
Catégorie Q-dist				
LU2200167067				
Actions en circulation		169 964.8620	181 634.6810	441 000.2600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		55.97	69.46	110.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		55.81	69.46	110.67

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	-18.7%	-37.0%	29.0%
Catégorie I-A1-acc	USD	-18.8%	-37.2%	28.7%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	-21.4%	-38.0%	-
Catégorie seeding I-A1-acc	USD	-18.7%	-37.0%	29.0%
Catégorie I-A2-acc	USD	-18.8%	-37.1%	-
Catégorie I-A3-acc	USD	-18.7%	-37.0%	29.0%
Catégorie I-B-acc	USD	-17.9%	-36.5%	-
Catégorie I-X-acc	USD	-17.8%	-36.4%	30.4%
Catégorie K-1-acc	USD	-19.1%	-37.4%	28.2%
Catégorie K-B-acc	USD	-18.0%	-36.5%	-
Catégorie (EUR) K-B-acc	EUR	-17.5%	-27.8%	-
Catégorie K-X-acc	USD	-17.9%	-36.4%	30.3%
Catégorie P-acc	USD	-19.6%	-37.8%	27.5%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-22.2%	-38.6%	-
Catégorie (HKD) P-acc	HKD	-19.7%	-37.1%	27.6%
Catégorie (SGD) P-acc	SGD	-20.5%	-35.5%	19.3%
Catégorie Q-acc	USD	-18.9%	-37.2%	28.6%
Catégorie Q-dist	USD	-18.9%	-37.2%	-
Benchmark: ¹				
MSCI China All Share (net div. reinvested)	USD	-13.2%	-31.2%	45.2%
MSCI China All Share (net div. reinvested)	EUR	-12.8%	-21.5%	-
MSCI China All Share (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	-	-	-
MSCI China All Share (net div. reinvested)	HKD	-13.4%	-30.5%	45.4%
MSCI China All Share (net div. reinvested)	SGD	-14.3%	-28.6%	35.7%

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, les actions de la Grande Chine ont connu une évolution en dents de scie. En 2022, les marchés se sont nettement consolidés compte tenu de la confluence de facteurs mondiaux (tensions géopolitiques, radiation de la cote des ADR) et nationaux (pressions réglementaires, pandémie de Covid et confinements associés, crise immobilière). Depuis novembre 2022, le marché a vivement rebondi, en conséquence d'un assouplissement des restrictions liées au Covid. Toutefois, les investisseurs ont été déçus par la cadence de la reprise économique, avec comme résultat un recul du marché. La plupart des secteurs ont enregistré des pertes sur la période, à l'exception de l'énergie, qui a progressé, étant donné la hausse des cours du pétrole.

Le compartiment a affiché une performance négative au cours de l'exercice. La sélection d'actions a été médiocre dans la finance et l'immobilier, tandis que la surpondération et la sélection de titres favorables dans la santé étaient sources de valeur. À l'échelle des actions, les positions dans la santé comme SSY Group et Jiangsu Hengrui ont apporté une contribution positive, alors que Hong Kong Exchanges and Clearing, Netease et Longfor Group pesaient sur la performance.

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Chine	73.83
Hong Kong	18.22
Etats-Unis	0.10
Total	92.15

Répartition économique en % de l'actif net	
Internet, logiciels et services informatiques	26.01
Tabac et boissons alcoolisées	12.32
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	11.83
Banques & instituts de crédit	8.00
Assurances	7.40
Immobilier	7.17
Services divers	6.58
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.09
Appareils et composants électriques	1.71
Biotechnologie	1.54
Industrie minière, charbon et acier	1.37
Bâtiment et matériaux de construction	1.01
Commerce de détail, centres commerciaux	0.84
Soins de santé & services sociaux	0.71
Restauration et loisirs	0.70
Trafic et transport	0.39
Télécommunications	0.28
Electronique et semi-conducteurs	0.14
Biens de consommation divers	0.06
Total	92.15

Etat des actifs nets

USD

	31.5.2023
Actif	
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 793 813 956.30
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-1 143 724 549.07
Total portefeuille-titres (note 1)	1 650 089 407.23
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	128 915 422.59
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	13 435 342.84
A recevoir sur souscriptions	3 079 520.12
A recevoir sur dividendes	3 754 114.85
Frais payés d'avance	235 044.41
Total Actif	1 799 508 852.04
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-123 141.04
A payer sur rachats	-5 708 540.08
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 594 137.54
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-114 393.89
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-344 637.77
Total des Provisions pour frais	-3 053 169.20
Total Passif	-8 884 850.32
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 790 624 001.72

Etat des opérations

USD

	1.6.2022-31.5.2023
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 811 074.13
Dividendes	46 765 936.14
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	519 836.67
Autres revenus (note 4)	865 557.60
Total des Revenus	49 962 404.54
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-33 466 555.01
Taxe d'abonnement (note 3)	-778 024.29
Autres commissions et frais (note 2)	-371 323.81
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-127 090.84
Total des Charges	-34 742 993.95
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	15 219 410.59
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-313 245 796.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-329 800.70
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 317 630.80
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-315 893 227.90
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-300 673 817.31
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-203 030 440.17
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-262 779.80
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-203 293 219.97
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-503 967 037.28

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	2 512 573 413.15
Souscriptions	495 828 464.84
Rachats	-713 708 326.78
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-217 879 861.94
Dividendes versés	-102 512.21
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	15 219 410.59
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-315 893 227.90
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-203 293 219.97
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-503 967 037.28
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 790 624 001.72

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	291 615.5200
Nombre d'actions émises	13 216.8290
Nombre d'actions rachetées	-4 907.8730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	299 924.4760
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 669 234.0020
Nombre d'actions émises	1 336 965.9100
Nombre d'actions rachetées	-1 490 974.7220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 515 225.1900
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	825.3580
Nombre d'actions émises	460.0000
Nombre d'actions rachetées	-109.5410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 175.8170
Catégorie	seeding I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	145 770.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 513.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	134 257.0000
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	477 500.0000
Nombre d'actions émises	79 580.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	557 080.0000
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	401 523.9230
Nombre d'actions émises	349 245.0770
Nombre d'actions rachetées	-374 243.9820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	376 525.0180
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	725 054.4330
Nombre d'actions émises	317 425.9200
Nombre d'actions rachetées	-1 027 054.0190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 426.3340
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 907 640.9540
Nombre d'actions émises	361 839.0400
Nombre d'actions rachetées	-710 709.4480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 558 770.5460
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21.0000
Nombre d'actions émises	4.7160
Nombre d'actions rachetées	-7.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18.7160
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	69 016.9380
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-10 367.8230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 649.1150
Catégorie	(EUR) K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	115 130.5440
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	115 130.5440
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	104 219.0270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-22 088.1930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	82 130.8340

Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 611 013.7410
Nombre d'actions émises	1 007 495.5060
Nombre d'actions rachetées	-2 285 354.7280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 333 154.5190
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	131 956.9840
Nombre d'actions émises	62 972.5120
Nombre d'actions rachetées	-52 904.2660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	142 025.2300
Catégorie	(HKD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	730 419.5260
Nombre d'actions émises	92 573.3700
Nombre d'actions rachetées	-208 714.5750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	614 278.3210
Catégorie	(SGD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 240 775.1120
Nombre d'actions émises	279 917.1900
Nombre d'actions rachetées	-707 520.2310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 813 172.0710
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 627 110.1020
Nombre d'actions émises	1 218 282.8240
Nombre d'actions rachetées	-1 659 645.5870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 185 747.3390
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	181 634.6810
Nombre d'actions émises	33 848.2050
Nombre d'actions rachetées	-45 518.0240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	169 964.8620

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	0.60

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Chine

HKD	ABBISKO CAYMAN LTD USD0.00001	2 618 000.00	915 641.67	0.05
HKD	AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	10 352 000.00	9 210 058.46	0.52
HKD	ALIBABA GROUP HLDG USD1	11 852 500.00	117 856 290.28	6.58
HKD	ANHUI CONCH CEMENT 'H' CNY1	6 802 500.00	18 060 810.28	1.01
HKD	ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	774 958.00	12 692 407.76	0.71
HKD	ARCHOSAUR GAMES IN HKD0.00001	9 303 000.00	4 631 193.99	0.26
HKD	BRII BIOSCIENCES L USD0.000005	1 435 500.00	685 299.08	0.04
HKD	BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	1 727 500.00	291 069.92	0.02
HKD	CHEERWIN GP ORD HKD0	5 213 000.00	1 131 206.76	0.06
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	17 508 000.00	81 347 323.21	4.54
HKD	CHINA VANKE CO 'H' CNY1	4 266 200.00	5 630 761.02	0.32
HKD	CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	40 574 000.00	24 186 334.26	1.35
HKD	CLOUD VILLAGE INC USD0.0001	52 800.00	561 078.35	0.03
HKD	COUNTRY GARDEN SVC USD0.0001	7 340 000.00	8 535 319.49	0.48
CNY	DONG-E-E-JIAO CO 'A' CNY1	924 220.00	6 422 603.09	0.36
HKD	EXCELLENCE COML PT HKD0.01	12 619 000.00	3 801 388.78	0.21
CNY	GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	4 281 314.00	19 874 688.32	1.11
HKD	HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	4 176 000.00	7 046 886.72	0.39
HKD	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	5 362 000.00	8 870 276.47	0.50
HKD	JD.COM INC USD0.00002	236 833.00	3 806 039.50	0.21
CNY	JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	2 883 251.00	18 486 020.36	1.03
USD	JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	49 665.00	1 167.13	0.00
USD	KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	2 059 128.00	27 818 819.28	1.55
CNY	KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	763 221.00	174 991 651.20	9.77
HKD	LI NING CO LTD HKD0.1	2 106 000.00	11 290 495.51	0.63
HKD	LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	13 139 500.00	25 258 593.07	1.41
HKD	MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	3 960 490.00	55 710 346.64	3.11
HKD	MICROTECH MEDICAL CNY1 H	1 347 700.00	1 051 089.71	0.06
CNY	MIDEA GROUP CO LTD CNY1	1 484 174.00	10 723 305.47	0.60
USD	NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	1 486 448.00	126 303 486.56	7.05
HKD	NETEASE INC USD0.0001	2 738 100.00	46 344 497.17	2.59
HKD	OCUMENSION THERAPE USD0.00001	1 905 000.00	1 687 562.22	0.09
HKD	PEJIA MEDICAL LIM USD0.0001	3 531 000.00	3 073 883.74	0.17
CNY	PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	37 933 100.00	61 936 822.25	3.46
HKD	PING AN INSURANCE 'H' CNY1	13 788 000.00	87 470 781.89	4.89
HKD	SHANGHAI JUNSHI BI CNY1 H	788 000.00	2 569 936.94	0.14
HKD	SHANGHAI KINDLY ME CNY1 H	3 006 800.00	10 631 380.35	0.59
HKD	SUNKING POWER ELEC HKD0.10	12 354 000.00	2 475 783.10	0.14
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 284 396.00	12 746 929.68	0.71
HKD	TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	4 346 900.00	172 340 141.82	9.63
HKD	WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	5 094 000.00	26 041 548.58	1.45
CNY	YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	1 356 422.00	30 773 618.88	1.72
HKD	YIHAI INTERNATIONAL USD0.00001	5 618 000.00	12 449 066.90	0.70
CNY	YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	4 955 283.00	37 560 102.12	2.10
HKD	ZUIJIN MINING GROUP 'H' CNY0.1	18 042 000.00	24 457 639.56	1.37
HKD	ZILD GROUP INC USD0.000002	2 431 200.00	2 218 871.10	0.12
Total Chine			1 321 970 218.64	73.83

Hong Kong

HKD	AIA GROUP LTD NPV	4 702 600.00	45 079 939.21	2.52
HKD	ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	10 000 000.00	5 922 748.97	0.33
HKD	CHINA EVERBRIGHT HKD1	7 064 000.00	4 517 454.24	0.25
HKD	CHINA JINMAO HOLDI NPV	98 940 000.00	14 144 749.93	0.79
HKD	CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	9 859 000.00	19 984 289.38	1.12
HKD	CHINA RES LAND HKD0.10	13 648 000.00	51 043 680.24	2.85
HKD	CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	91 058 472.00	79 270 222.69	4.43
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	65 952 000.00	55 225 181.86	3.08
HKD	ONEWO INC CNY1 H	1 466 000.00	4 912 116.10	0.27
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	17 009 000.00	13 482 664.46	0.75
HKD	SSY GROUP LIMITED HKD0.02	53 108 000.00	32 674 754.26	1.83
Total Hong Kong			326 257 801.34	18.22

Etats-Unis

HKD	VOBILE GROUP LTD USD0.000025	6 424 000.00	1 861 387.25	0.10
Total Etats-Unis			1 861 387.25	0.10

Total des Actions

1 650 089 407.23 **92.15**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

1 650 089 407.23 **92.15**

Total du Portefeuille-titres

1 650 089 407.23 **92.15**

Contrats de change à terme

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

EUR	6 815 600.00	USD	7 399 508.13	20.6.2023	-126 341.22	-0.01
USD	541.37	EUR	500.00	20.6.2023	7.80	0.00
USD	247 909.29	EUR	230 200.00	20.6.2023	2 254.76	0.00
USD	158 446.78	EUR	147 600.00	20.6.2023	937.62	0.00
Total des Contrats de change à terme					-123 141.04	-0.01

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités

128 915 422.59 **7.20**

Autres actifs et passifs

11 742 312.94 **0.66**

Total de l'Actif net

1 790 624 001.72 **100.00**

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		161 566 675.68	197 158 340.61	279 581 606.44
Catégorie I-A1-acc	LU1306439735			
Actions en circulation		87 513.5180	76 410.9840	105 486.0420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		126.01	142.18	172.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		126.01	142.18	172.76
Catégorie I-A3-acc	LU2231704557			
Actions en circulation		6 645.3260	7 480.3260	4 746.4720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		86.64	97.55	118.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		86.64	97.55	118.26
Catégorie I-B-dist	LU2097431832			
Actions en circulation		5 339.9420	5 554.6320	5 906.8400
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 147.11	11 577.99	14 062.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 147.11	11 577.99	14 062.02
Catégorie P-acc	LU0746413003			
Actions en circulation		347 760.9890	383 444.9560	509 640.6790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		200.60	228.64	280.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		200.60	228.64	280.63
Catégorie Q-acc	LU1240781994			
Actions en circulation		155 330.6110	161 018.3170	158 419.0960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		159.22	179.96	219.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		159.22	179.96	219.03
Catégorie (GBP) Q-acc	LU2341101108			
Actions en circulation		137.8320	32 143.3360	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		87.32	96.55	104.59
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		87.32	96.55	104.59
Catégorie U-X-acc²	LU0746413185			
Actions en circulation		147.6040	71.8170	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 615.20	9 629.24	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		8 615.20	9 629.24	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 28.3.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-A1-acc	USD	-11.4%	-17.7%	41.8%
Catégorie I-A3-acc	USD	-11.2%	-17.5%	-
Catégorie I-B-dist	USD	-10.7%	-17.1%	42.9%
Catégorie P-acc	USD	-12.3%	-18.5%	40.4%
Catégorie Q-acc	USD	-11.5%	-17.8%	41.6%
Catégorie (GBP) Q-acc	GBP	-9.6%	-7.7%	-
Catégorie U-X-acc	USD	-10.5%	-	-
Benchmark: ¹				
MSCI All Country Asia (ex Japan) Small & Mid Caps (net div. reinvested)	USD	-5.3%	-12.4%	59.8%
MSCI All Country Asia (ex Japan) Small & Mid Caps (net div. reinvested)	GBP	-3.8%	-1.2%	-

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les actions des petites et moyennes capitalisations asiatiques hors Japon ont chuté au cours de l'année dernière. Les craintes de récession, les préoccupations constantes concernant les hausses de taux de la Fed et les tensions géopolitiques ont pesé sur les marchés. Les inquiétudes au sujet de l'affaiblissement de l'économie et d'un secteur immobilier moribond ont tiré les actions chinoises vers le bas, malgré une reprise initiale liée à l'abandon de la politique zéro Covid. L'Indonésie, la Thaïlande et la Chine sont les pays qui ont le plus reculé. En termes de secteurs, ce sont l'immobilier, les services de communication et l'énergie qui ont affiché les plus fortes chutes.

Le compartiment a affiché une performance négative entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les plus fortes contributions défavorables provenant de Taiwan et de l'Inde. À l'échelle sectorielle, ce sont surtout l'industrie, la consommation discrétionnaire et les services de communication qui ont pesé sur les résultats. En termes de titres, les principales contributions négatives sont venues de China Meidong et STARK Corp, tandis qu'EMRO et Godrej Consumer ont fortement contribué à la performance. Le fonds sous-pondère la Chine, car nous surveillons la façon dont la reprise économique s'y déroule.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Corée du Sud	20.14
Inde	18.00
Taiwan	14.81
Chine	10.39
Malaisie	6.79
Singapour	6.58
Hong Kong	5.70
Thaïlande	4.50
Indonésie	3.51
Philippines	3.31
Etats-Unis	1.01
Total	94.74

Répartition économique en % de l'actif net

Electronique et semi-conducteurs	12.26
Véhicules	9.09
Internet, logiciels et services informatiques	8.63
Alimentation & softs	7.42
Textiles, habillement & maroquinerie	6.48
Appareils et composants électriques	6.10
Machines et appareils	5.44
Banques & instituts de crédit	4.62
Commerce de détail, centres commerciaux	4.59
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.25
Trafic et transport	3.16
Restauration et loisirs	2.73
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.56
Diverses sociétés non classées	2.55
Services divers	2.36
Chimie	2.15
Diverses sociétés commerciales	2.09
Biotechnologie	2.06
Industrie graphique, édition et médias	1.40
Soins de santé & services sociaux	1.31
Bâtiment et matériaux de construction	1.22
Photographie et optique	1.15
Télécommunications	1.07
Métaux précieux et pierres précieuses	1.05
Total	94.74

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	145 778 577.08
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	7 284 345.88
Total portefeuille-titres (note 1)	153 062 922.96
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 132 391.45
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 354 252.93
A recevoir sur souscriptions	46 810.59
A recevoir sur dividendes	178 019.52
Frais payés d'avance	99 284.91
Autres créances	46 483.26
Total Actif	163 920 165.62

Passif	
Crédit en compte courant	-386 974.07
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-6.78
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 113 877.92
A payer sur rachats	-140 100.22
Autres engagements	-520 766.35
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-155 751.67
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-9 043.29
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-26 969.64
Total des Provisions pour frais	-191 764.60
Total Passif	-2 353 489.94

Actifs nets à la fin de l'exercice **161 566 675.68**

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	191 190.56
Dividendes	3 904 257.13
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	18 243.50
Autres revenus (note 4)	48 515.70
Total des Revenus	4 162 206.89

Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 909 768.26
Taxe d'abonnement (note 3)	-54 537.74
Autres commissions et frais (note 2)	-26 379.79
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-8 890.53
Total des Charges	-1 999 576.32

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements **2 162 630.57**

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-13 879 972.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-18 491.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-421 779.73
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-14 320 243.65

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice **-12 157 613.08**

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-10 356 998.31
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-10 356 998.31

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité **-22 514 611.39**

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	197 158 340.61
Souscriptions	15 156 313.95
Rachats	-27 124 011.73
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-11 967 697.78
Dividendes versés	-1 109 355.76
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 162 630.57
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-14 320 243.65
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-10 356 998.31
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-22 514 611.39
Actifs nets à la fin de l'exercice	161 566 675.68

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	76 410.9840
Nombre d'actions émises	20 065.9570
Nombre d'actions rachetées	-8 963.4230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	87 513.5180
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 480.3260
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-835.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 645.3260
Catégorie	I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 554.6320
Nombre d'actions émises	139.3060
Nombre d'actions rachetées	-353.9960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 339.9420
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	383 444.9560
Nombre d'actions émises	46 402.2120
Nombre d'actions rachetées	-82 086.1790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	347 760.9890
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	161 018.3170
Nombre d'actions émises	8 895.1710
Nombre d'actions rachetées	-14 582.8770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	155 330.6110
Catégorie	(GBP) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 143.3360
Nombre d'actions émises	906.8470
Nombre d'actions rachetées	-32 912.3510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	137.8320
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	71.8170
Nombre d'actions émises	75.7870
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	147.6040

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-B-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	202.34

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Chine

HKD	CHINA MEIDONG AUTO HKD0.1	1 754 000.00	2 256 812.44	1.40
HKD	HAINAN MELAN INTL 'H' CNY1	642 000.00	1 083 357.58	0.67
HKD	HAITIAN INTL HLDGS HKD0.10	1 007 000.00	2 285 422.89	1.42
CNY	HANGZHOU ROBAM APP 'A' CNY1	467 600.00	1 537 517.03	0.95
USD	KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	106 130.00	1 433 816.30	0.89
HKD	NEW ORIENTAL EDUCA USD0.001	572 300.00	2 184 239.61	1.35
CNY	SHENZHEN KEDALI IN A CNY1	95 166.00	1 702 684.29	1.05
HKD	TRAVELSKY TECHNOLO 'H' CNY1	863 000.00	1 573 056.60	0.97
USD	VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	184 802.00	2 731 373.56	1.69
Total Chine			16 788 280.30	10.39

Hong Kong

USD	DAIRY FARM INTL ORD USD0.055555 (BERM REG)	897 300.00	2 521 413.00	1.56
HKD	PERFECT MEDICAL HE HKD0.1	3 457 642.00	1 438 808.42	0.89
HKD	SHANGRI-LA ASIA HKD1	3 764 000.00	2 815 480.84	1.74
HKD	SSY GROUP LIMITED HKD0.02	3 950 000.00	2 430 241.76	1.51
Total Hong Kong			9 205 944.02	5.70

Inde

INR	BANDHAN BANK LTD	613 165.00	1 987 070.18	1.23
INR	CROMPTON GREAVES C INR2	1 093 322.00	3 633 003.95	2.25
INR	EICHER MOTORS INR1	115 168.00	5 113 633.97	3.17
INR	GODREJ CONSUMER PR INR1	387 541.00	4 959 615.68	3.07
INR	MACROTECH DEV LTD INR10	298 000.00	1 965 496.46	1.22
INR	MARICO LTD INR1	533 744.00	3 504 885.86	2.17
INR	RAINBOW CHILDRENS INR10	177 600.00	2 124 574.80	1.31
INR	SRF LIMITED INR10	129 029.00	3 931 387.39	2.43
INR	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LIMITED INR1	785 394.00	1 852 399.22	1.15
Total Inde			29 072 067.51	18.00

Indonésie

IDR	ARWANA CITRAMULIA IDR12.5	29 950 000.00	1 798 197.70	1.11
IDR	BANK SYARIAH INDON IDR500	16 930 200.00	1 953 917.82	1.21
IDR	CISARUA MOUNTAIN D IDR10	6 655 700.00	1 922 559.27	1.19
Total Indonésie			5 674 674.79	3.51

Malaisie

MYR	D&O GREEN TECHNOLO NPV	3 605 200.00	2 838 924.39	1.76
MYR	GENETEC TECHNOLOGY NPV	2 359 500.00	1 225 051.38	0.76
MYR	LGM5 BHD NPV	3 830 200.00	820 313.25	0.51
MYR	MEGA 1ST CORP BHD MYR1	2 367 000.00	1 689 799.89	1.04
MYR	MISC BERHAD MYR1	1 161 200.00	1 833 804.22	1.13
MYR	NATIONGATE HOLDING NPV	9 571 500.00	2 567 584.64	1.59
Total Malaisie			10 975 477.77	6.79

Philippines

PHP	BK OF PHILIP ISLAN PHP10	1 203 430.00	2 141 788.26	1.33
PHP	CENTURY PACIFIC FO PHP1	3 873 450.00	1 610 488.92	1.00
PHP	JOLLIBEE FOODS PHP1	378 840.00	1 589 293.16	0.98
Total Philippines			5 341 570.34	3.31

Singapour

HKD	BOC AVIATION LTD NPV	332 800.00	2 444 747.39	1.51
SGD	JARDINE CYCLE & CA SGD1	123 300.00	2 942 127.83	1.82
SGD	VENTURE CORP LTD SGD0.25	468 700.00	5 247 751.86	3.25
Total Singapour			10 634 627.08	6.58

Corée du Sud

KRW	BIG HIT ENTERTAINM KRW500.00	10 929.00	2 256 203.55	1.40
KRW	DEAR U CO LTD KRW500	66 115.00	1 912 839.43	1.18
KRW	EMRO INCORPORATED KRW500	93 109.00	3 844 319.82	2.38
KRW	ENJET CO LTD KRW500	142 996.00	2 698 851.00	1.67
KRW	FLITTO INC KRW500	114 019.00	2 852 085.90	1.77
KRW	GAMSUNG CORPORATIO KRW500	621 270.00	1 572 776.28	0.97
KRW	HAESUNG DS CO LTD KRW5000	52 060.00	1 988 654.85	1.23
KRW	HANSOL CHEMICAL CO KRW5000	19 901.00	3 471 148.43	2.15
KRW	HSP CO LTD KRW500	125 800.00	2 587 560.89	1.60
KRW	HYUNDAI AUTOEVER C KRW500	32 375.00	3 073 460.33	1.90
KRW	INTELLIAN TECHNOLO KRW500	37 699.00	1 928 621.01	1.19
KRW	JEIO CO LTD KRW100	66 781.00	1 622 668.95	1.01
KRW	S&S TECH CORPORATI KRW500	30 842.00	1 287 358.74	0.80
KRW	ST PHARM CO LTD KRW500	21 378.00	1 390 033.15	0.86
Total Corée du Sud			32 486 582.33	20.11

Taiwan

TWD	CHAILEASE HOLDING TWD10	322 755.00	2 127 016.10	1.32
TWD	ECLAT TEXTILE COMPANY CO TWD10	172 000.00	2 625 270.52	1.62
TWD	EUROCHARM HLDGS TWD10	421 000.00	2 678 561.54	1.66
TWD	GIANT MFG CO TWD10	325 557.00	2 182 564.21	1.35
TWD	KING SLIDE WORKS TWD10	164 000.00	2 262 989.17	1.40
TWD	MAKALOT INDUSTRIAL TWD10	284 000.00	2 014 872.67	1.25
TWD	TAIWAN PAIHO TWD10	1 065 000.00	1 899 340.98	1.17
TWD	TURVO INTERNATIONA TWD10	471 000.00	1 693 775.93	1.05
TWD	UNIMICRON TECHNOLO TWD10	531 000.00	3 119 209.17	1.93
TWD	UNIVERSAL VISION B TWD10	259 200.00	3 327 781.29	2.06
Total Taiwan			23 931 381.58	14.81

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Thaïlande			
THB BANGKOK BANK THB10(ALIEN MKT)	720 200.00	3 375 775.71	2.09
THB MOSHI MOSHI RETAIL THB1 (NVDR)	1 716 772.00	2 159 849.75	1.34
THB SKY ICT PCL THB0.50(NVDR)	2 232 700.00	1 733 512.58	1.07
Total Thaïlande		7 269 138.04	4.50
Etats-Unis			
TWD BIZLINK HOLDING IN TWD10	182 000.00	1 637 718.65	1.01
Total Etats-Unis		1 637 718.65	1.01
Total des Actions		153 017 462.41	94.71
Droits			
Corée du Sud			
KRW INTELLIAN TECHNOLOGIES RIGHTS 23-06.07.23	6 285.16	45 460.55	0.03
Total Corée du Sud		45 460.55	0.03
Total des Droits		45 460.55	0.03
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		153 062 922.96	94.74
Total du Portefeuille-titres		153 062 922.96	94.74
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		9 132 391.45	5.65
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme		-386 974.07	-0.24
Autres actifs et passifs		-241 664.66	-0.15
Total de l'Actif net		161 566 675.68	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		3 025 052.41	1 515 521.17
Catégorie I-X-acc¹	LU2389358909		
Actions en circulation		19 800.0000	19 800.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		71.98	75.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		71.98	75.78
Catégorie P-acc¹	LU2389358735		
Actions en circulation		100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		69.69	74.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		69.69	74.97
Catégorie Q-acc¹	LU2389358818		
Actions en circulation		100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		70.59	75.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		70.59	75.29
Catégorie U-X-acc³	LU2389359030		
Actions en circulation		176.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 009.92	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		9 009.92	-

¹ Première VNI 3.12.2021

² Voir note 1

³ Première VNI 16.8.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-X-acc	USD	-5.0%	-
Catégorie P-acc	USD	-7.0%	-
Catégorie Q-acc	USD	-6.2%	-
Catégorie U-X-acc ¹	USD	-	-
Benchmark: ²			
MSCI China All Shares China Healthcare 10/40 (net dividend reinvested)	USD	-6.7%	-

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

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

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les actions chinoises du secteur de la santé ont chuté sur l'exercice compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023. Les craintes relatives à la réglementation du gouvernement ont pesé sur les titres des compagnies pharmaceutiques, tandis qu'un financement médiocre des biotechnologies et les inquiétudes géopolitiques affectaient les organisations de développement/recherche de contrats (CRO/CDMO/CXO) ainsi que leurs activités à l'étranger. La biotechnologie a été soutenue par plusieurs accords de licence de produits. Les fournisseurs et les services de soins de santé ont enregistré la meilleure performance.

Le portefeuille du compartiment a affiché une performance négative au cours de la période sous revue, mais a surperformé l'ensemble du marché. Les outils et services de sciences de la vie ont apporté la contribution la plus défavorable, tandis que les produits pharmaceutiques et la biotechnologie apportaient la meilleure contribution. Les principales contributions négatives en termes de titres ont été imputables à Joinn Laboratories,

Wuxi Apptec et NetEase, tandis que Innovent Biologics et Keymed Biosciences jouaient un rôle favorable clé. Nous estimons que les évaluations pour le secteur de la santé chinois sont très attrayantes et que les craintes relatives à la réglementation du gouvernement devraient bientôt commencer à se dissiper.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Chine	62.10
Hong Kong	16.16
Etats-Unis	3.72
Total	81.98

Répartition économique en % de l'actif net	
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	52.79
Biotechnologie	15.20
Télécommunications	9.24
Biens de consommation divers	2.16
Internet, logiciels et services informatiques	1.96
Machines et appareils	0.63
Total	81.98

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 136 846.28
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-657 007.37
Total portefeuille-titres (note 1)	2 479 838.91
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	513 691.93
A recevoir sur dividendes	8 927.95
Frais payés d'avance	23 094.12
Total Actif	3 025 552.91
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-21.60
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-51.63
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-427.27
Total des Provisions pour frais	-500.50
Total Passif	-500.50
Actifs nets à la fin de l'exercice	3 025 052.41

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	5 488.80
Dividendes	29 968.88
Autres revenus (note 4)	4 778.51
Total des Revenus	40 236.19
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-262.97
Taxe d'abonnement (note 3)	-292.69
Autres commissions et frais (note 2)	-419.85
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-215.74
Total des Charges	-1 191.25
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	39 044.94
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-114 595.82
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	0.48
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-642.94
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-115 238.28
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-76 193.34
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-164 818.20
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-164 818.20
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-241 011.54

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	1 515 521.17
Souscriptions	1 751 479.63
Rachats	-936.85
Souscriptions (Rachats) net(te)s	1 750 542.78
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	39 044.94
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-115 238.28
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-164 818.20
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-241 011.54
Actifs nets à la fin de l'exercice	3 025 052.41

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 800.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 800.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	11.1570
Nombre d'actions rachetées	-11.1570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	176.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	176.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Chine			
HKD BRII BIOSCIENCES L USD0.000005	62 500.00	29 837.12	0.99
HKD CHINA MEDICAL SYS USD0.005(POST BOARD LOT)	46 000.00	64 588.60	2.13
HKD CHINA TELECOM CORP 'H' CNY1	260 000.00	129 100.61	4.27
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	18 000.00	65 482.12	2.16
CNY GUANGZHOU KINGMED A CNY1	4 500.00	43 787.65	1.45
HKD HANGZHOU TIGERMED NPV	15 300.00	114 639.66	3.79
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	64 000.00	105 874.24	3.50
HKD INNOCARE PHARMA LT USD0.000002	71 000.00	65 886.75	2.18
HKD INNOVENT BIOLOGICS USD0.00001	31 500.00	147 564.52	4.88
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	21 100.00	135 283.06	4.47
HKD JOINN LABORATORIES CNY1 H	64 980.00	234 731.56	7.76
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	2 100.00	29 539.71	0.98
HKD SHANGHAI PHARMACEU CNY1 H	46 300.00	92 195.76	3.05
HKD SMOORE INTL HDGS L USD0.01	19 000.00	19 111.08	0.63
HKD WUXI APTEC CO LTD CNY1 H	25 800.00	212 414.80	7.02
HKD WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	34 000.00	173 814.81	5.74
CNY YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	28 339.00	214 804.23	7.10
Total Chine		1 878 656.28	62.10
Hong Kong			
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	50 000.00	29 613.74	0.98
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	18 500.00	150 305.71	4.97
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	202 000.00	175 849.48	5.82
HKD SSI GROUP LIMITED HKD0.02	216 000.00	132 894.23	4.39
Total Hong Kong		488 663.16	16.16
Etats-Unis			
HKD FRONTAGE HOLDINGS NPV	410 000.00	112 519.47	3.72
Total Etats-Unis		112 519.47	3.72
Total des Actions		2 479 838.91	81.98
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		2 479 838.91	81.98
Total du Portefeuille-titres		2 479 838.91	81.98
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		513 691.93	16.98
Autres actifs et passifs		31 521.57	1.04
Total de l'Actif net		3 025 052.41	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2023
Actif net en USD		2 750 020.25
Catégorie P-acc¹	LU2533006552	
Actions en circulation		1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		102.64
Catégorie Q-acc¹	LU2533006636	
Actions en circulation		1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.98
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		102.98
Catégorie U-X-acc¹	LU2533006719	
Actions en circulation		236.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 345.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		10 345.74

¹ Première VNI 7.12.2022

² Voir note 1

Performance

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

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

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de la période comprise entre le 7 décembre 2022 et le 31 mai 2023, les marchés d'actions mondiaux ont clôturé dans le vert. Suite à une correction marquée sur les trois premiers trimestres de 2022, le marché a entamé une reprise à partir du quatrième trimestre. La reprise a été principalement imputable à la réduction continue des goulots d'étranglement de la chaîne logistique et aux espoirs des investisseurs de voir ralentir la cadence du resserrement monétaire des banques centrales avec l'arrivée de 2023. En revanche, des taux d'inflation toujours élevés et des risques géopolitiques persistants ont entraîné un regain d'incertitudes parmi les investisseurs.

La performance absolue (avant commissions) du compartiment s'est avérée positive. Le principal moteur de performance a été la sélection de titres favorable dans les matériaux, la consommation de base et l'énergie. À l'échelle des titres, nos positions sur Cemex, BW LPG et Sao Martinho ont apporté une contribution positive, tandis que notre exposition à OCI, CF Industries et Nutrien a pesé sur les résultats.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Allemagne	12.25
Grande-Bretagne	9.44
Brésil	7.94
Etats-Unis	7.37
Norvège	7.21
Hong Kong	7.20
France	6.79
Canada	6.07
Pays-Bas	5.96
Australie	4.55
Singapour	4.13
Israël	3.73
Jersey	3.65
Mexique	2.90
Finlande	1.62
République tchèque	1.33
Suède	0.98
Suisse	0.74
Total	93.86

Répartition économique en % de l'actif net

Alimentation & softs	18.96
Distribution d'énergie & d'eau	13.51
Chimie	11.11
Bâtiment et matériaux de construction	9.01
Métaux précieux et pierres précieuses	7.88
Trafic et transport	7.04
Agriculture et pêche	6.32
Diverses sociétés non classées	5.96
Industrie minière, charbon et acier	4.62
Pétrole	4.13
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.39
Sylviculture; bois et papier	1.62
Métaux non ferreux	1.31
Total	93.86

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 722 255.50
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-141 044.43
Total portefeuille-titres (note 1)	2 581 211.07
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	140 688.71
A recevoir sur dividendes	19 946.07
Frais payés d'avance	8 148.36
Autres créances	689.46
Total Actif	2 750 683.67
Passif	
Crédit en compte courant	-44.19
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-348.24
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-66.76
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-204.23
Total des Provisions pour frais	-619.23
Total Passif	-663.42
Actifs nets à la fin de la période	2 750 020.25

Etat des opérations

	USD
Revenus	7.12.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 422.52
Dividendes	68 586.21
Autres revenus (note 4)	90.00
Total des Revenus	71 098.73
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 926.57
Taxe d'abonnement (note 3)	-268.55
Autres commissions et frais (note 2)	-206.51
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1.27
Total des Charges	-2 402.90
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	68 695.83
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	159 705.01
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	8 599.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-5 943.62
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	162 360.50
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	231 056.33
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-141 044.43
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-141 044.43
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	90 011.90

Variations de l'actif net

	USD	
	7.12.2022-31.5.2023	
Actif net au début de la période		0.00
Souscriptions	2 660 008.35	
Total Souscriptions	2 660 008.35	
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	68 695.83	
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	162 360.50	
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-141 044.43	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité		90 011.90
Actifs nets à la fin de la période		2 750 020.25

Evolution des actions en circulation

	7.12.2022-31.5.2023	
Catégorie		P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		1 500.0000
Nombre d'actions rachetées		0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période		1 500.0000
Catégorie		Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		1 500.0000
Nombre d'actions rachetées		0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période		1 500.0000
Catégorie		U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		236.0000
Nombre d'actions rachetées		0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période		236.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Australie			
AUD EVOLUTION MINING NPV	56 229.00	125 176.77	4.55
Total Australie		125 176.77	4.55
Brésil			
BRL SAO MARTINHO SA COM NPV	30 900.00	218 210.62	7.94
Total Brésil		218 210.62	7.94
Canada			
CAD LUNDIN MINING CORP COM	13 091.00	91 395.27	3.32
USD NUTRIEN LTD NPV	1 433.00	75 519.10	2.75
Total Canada		166 914.37	6.07
République tchèque			
CZK CEZ CZK100	819.00	36 681.48	1.33
Total République tchèque		36 681.48	1.33
Finlande			
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	3 537.00	44 665.08	1.62
Total Finlande		44 665.08	1.62
France			
EUR DANONE EURO.25	3 164.00	186 669.59	6.79
Total France		186 669.59	6.79
Allemagne			
EUR COVESTRO AG NPV	808.00	31 062.40	1.13
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	247.00	17 611.29	0.64
EUR LANXESS AG NPV	4 803.00	171 894.46	6.25
EUR SUEDZUCKER AG NPV	6 791.00	116 417.35	4.23
Total Allemagne		336 985.50	12.25
Hong Kong			
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	23 500.00	129 984.35	4.73
HKD PACIFIC BASIN SHIP USD0.01	232 000.00	67 867.02	2.47
Total Hong Kong		197 851.37	7.20
Israël			
USD ICL GROUP LTD ILS1	18 700.00	102 663.00	3.73
Total Israël		102 663.00	3.73
Jersey			
GBP CENTAMIN PLC ORD NPV	80 566.00	100 352.77	3.65
Total Jersey		100 352.77	3.65
Mexique			
MXN CEMEX SAB DE CV CPO NPV(REP 2'A' & 1'B')	133 200.00	79 807.86	2.90
Total Mexique		79 807.86	2.90
Pays-Bas			
EUR OCI N.V. EURO.02	7 395.00	163 904.40	5.96
Total Pays-Bas		163 904.40	5.96
Norvège			
NOK GOLDEN OCEAN GROUP USD0.01	12 449.00	88 393.55	3.21
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	1 925.00	11 588.40	0.42
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	2 647.00	98 392.92	3.58
Total Norvège		198 374.87	7.21
Singapour			
NOK BW LPG LTD USD0.01	13 342.00	113 508.68	4.13
Total Singapour		113 508.68	4.13
Suède			
SEK SSAB AB SER'A'NPV	4 206.00	26 812.11	0.98
Total Suède		26 812.11	0.98
Suisse			
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	332.00	20 388.86	0.74
Total Suisse		20 388.86	0.74
Grande-Bretagne			
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 022.00	16 941.67	0.62
GBP DRAX GROUP ORD GBP0.1155172	32 610.00	223 666.76	8.13
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	320.00	18 965.79	0.69
Total Grande-Bretagne		259 574.22	9.44

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
Etats-Unis			
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	3 535.00	99 722.35	3.62
USD CF INDS HLDGS INC COM	1 067.00	65 631.17	2.39
USD EAGLE BULK SHIPPIN COM USD0.01(POST REV SPLT)	950.00	37 316.00	1.36
Total Etats-Unis		202 669.52	7.37
Total des Actions		2 581 211.07	93.86
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		2 581 211.07	93.86
Total du Portefeuille-titres		2 581 211.07	93.86
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		140 688.71	5.12
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme		-44.19	0.00
Autres actifs et passifs		28 164.66	1.02
Total de l'Actif net		2 750 020.25	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2023
Actif net en USD		3 746 574.62
Catégorie P-acc¹	LU2533006982	
Actions en circulation		1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		101.88
Catégorie Q-acc¹	LU2533007014	
Actions en circulation		1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		102.23
Catégorie U-X-acc¹	LU2533007105	
Actions en circulation		335.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 269.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		10 269.88

¹ Première VNI 7.12.2022

² Voir note 1

Performance

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

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

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de la période comprise entre le 7 décembre 2022 et le 31 mai 2023, les marchés d'actions mondiaux ont clôturé dans le vert. Suite à une correction marquée sur les trois premiers trimestres de 2022, le marché à entamé une reprise à partir du quatrième trimestre. La reprise a été principalement imputable à la réduction continue des goulots d'étranglement de la chaîne logistique et aux espoirs des investisseurs de voir ralentir la cadence du resserrement monétaire des banques centrales avec l'arrivée de 2023. En revanche, des taux d'inflation toujours élevés et des risques géopolitiques persistants ont entraîné un regain d'incertitudes parmi les investisseurs.

La performance absolue (avant commissions) du compartiment s'est avérée positive. Le principal moteur de performance a été la sélection de titres favorable dans les matériaux et les services aux collectivités. À l'échelle des titres, nos positions sur Spectris, Linde et NEC ont apporté une contribution positive, tandis que notre exposition à Tesla, Danaher et LONGi Green Energy Technology a pesé sur les résultats.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	51.85
Japon	10.05
Grande-Bretagne	4.88
Chine	4.58
Taiwan	3.30
Italie	2.83
France	2.71
Espagne	2.48
Allemagne	2.15
Norvège	2.10
Canada	1.96
Pays-Bas	1.76
Suisse	1.62
Irlande	1.42
Finlande	1.07
Luxembourg	1.00
Corée du Sud	0.84
Total	96.60

Répartition économique en % de l'actif net

Electronique et semi-conducteurs	16.96
Distribution d'énergie & d'eau	13.64
Machines et appareils	13.11
Internet, logiciels et services informatiques	10.52
Appareils et composants électriques	5.54
Etablissements financiers et sociétés de participation	5.44
Environnement et recyclage	4.76
Chimie	3.89
Véhicules	3.84
Equipement informatique et de réseau	3.75
Pneus et caoutchouc	2.71
Alimentation & softs	2.38
Trafic et transport	2.35
Agriculture et pêche	2.10
Diverses sociétés non classées	1.77
Bâtiment et matériaux de construction	1.51
Métaux non ferreux	1.07
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.00
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.26
Total	96.60

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 568 597.20
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	50 556.43
Total portefeuille-titres (note 1)	3 619 153.63
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	115 111.10
A recevoir sur dividendes	4 652.49
Frais payés d'avance	8 028.27
Autres créances	286.49
Total Actif	3 747 231.98
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-330.11
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-83.32
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-243.93
Total des Provisions pour frais	-657.36
Total Passif	-657.36
Actifs nets à la fin de la période	3 746 574.62

Etat des opérations

	USD
Revenus	7.12.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 817.69
Dividendes	20 441.04
Autres revenus (note 4)	591.05
Total des Revenus	22 849.78
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 857.30
Taxe d'abonnement (note 3)	-309.72
Autres commissions et frais (note 2)	-246.66
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-49.46
Total des Charges	-2 463.14
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	20 386.64
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 816.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 239.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-305.71
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 750.73
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	29 137.37
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	50 556.43
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	50 556.43
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	79 693.80

Variations de l'actif net

	USD	
	7.12.2022-31.5.2023	
Actif net au début de la période		0.00
Souscriptions	3 666 880.82	
Total Souscriptions	3 666 880.82	
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	20 386.64	
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 750.73	
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	50 556.43	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité		79 693.80
Actifs nets à la fin de la période		3 746 574.62

Evolution des actions en circulation

	7.12.2022-31.5.2023	
Catégorie		P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		1 500.0000
Nombre d'actions rachetées		0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période		1 500.0000
Catégorie		Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		1 500.0000
Nombre d'actions rachetées		0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période		1 500.0000
Catégorie		U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises		335.0000
Nombre d'actions rachetées		0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période		335.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Canada

CAD	CANADIAN PAC RY LT COM NPV	964.00	73 358.46	1.96
Total Canada			73 358.46	1.96

Chine

CNY	GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	21 400.00	99 342.94	2.65
USD	LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS	968.00	28 120.40	0.75
CNY	LONGI GREEN ENERGY 'A' CNY1	10 900.00	44 217.39	1.18
Total Chine			171 680.73	4.58

Finlande

EUR	METSO CORPORATION RG	3 682.00	40 176.27	1.07
Total Finlande			40 176.27	1.07

France

EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	3 582.00	101 426.54	2.71
Total France			101 426.54	2.71

Allemagne

EUR	KNORR BREMSE AG NPV	1 183.00	80 691.34	2.15
Total Allemagne			80 691.34	2.15

Irlande

USD	APTIV PLC COM USD0.01	604.00	53 200.32	1.42
Total Irlande			53 200.32	1.42

Italie

EUR	HERA EUR1	34 049.00	106 140.15	2.83
Total Italie			106 140.15	2.83

Japon

JPY	KEYENCE CORP NPV	200.00	97 054.72	2.59
JPY	NEC CORP NPV	3 000.00	140 643.45	3.75
JPY	OBIC BUSINESS CONS NPV	2 100.00	76 205.13	2.03
JPY	SHIMANO INC NPV	400.00	62 727.70	1.68
Total Japon			376 631.00	10.05

Luxembourg

EUR	EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	568.00	37 325.78	1.00
Total Luxembourg			37 325.78	1.00

Pays-Bas

USD	CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	5 125.00	65 753.75	1.76
Total Pays-Bas			65 753.75	1.76

Norvège

NOK	MOWI ASA NOK7.50	4 599.00	78 624.56	2.10
Total Norvège			78 624.56	2.10

Corée du Sud

KRW	LG CHEMICAL KRW5000	60.00	31 327.93	0.84
Total Corée du Sud			31 327.93	0.84

Espagne

EUR	IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	8.00	97.23	0.00
USD	IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	7 640.00	92 853.05	2.48
Total Espagne			92 950.28	2.48

Suisse

EUR	DSM FIRMENICH AG EURO.01	546.00	60 560.71	1.62
Total Suisse			60 560.71	1.62

Taïwan

USD	TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	1 254.00	123 631.86	3.30
Total Taïwan			123 631.86	3.30

Grande-Bretagne

GBP	DRAAX GROUP ORD GBPO.1155172	6 609.00	45 330.08	1.21
GBP	SPECTRIS ORD GBPO.05	3 013.00	137 422.69	3.67
Total Grande-Bretagne			182 752.77	4.88

Etats-Unis

USD	ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	283.00	27 385.91	0.73
USD	AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	950.00	137 227.50	3.66
USD	AMETEK INC COM USD0.01	263.00	38 153.41	1.02
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	470.00	93 713.30	2.50
USD	BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	704.00	9 658.88	0.26
USD	DANAHER CORP COM USD0.01	613.00	140 757.06	3.76
USD	ECOLAB INC COM	693.00	114 379.65	3.05
USD	EMERSON ELEC CO COM	900.00	69 912.00	1.87
USD	FORTIVE CORP COM USD0.01	658.00	42 842.38	1.14
USD	GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	84.00	9 149.28	0.24

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 LINDE PLC COM EURO.001	379.00	134 037.14	3.58
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	1 645.00	14 837.90	0.40
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	750.00	51 150.00	1.37
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	925.00	32 458.25	0.87
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	1 080.00	79 336.80	2.12
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	298.00	24 912.80	0.66
USD PRIMO WATER CORP COM NPV	6 942.00	89 343.54	2.38
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	996.00	129 370.44	3.45
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	309.00	140 353.98	3.75
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	778.00	18 275.22	0.49
USD SPLUNK INC COM USD0.001	926.00	91 942.54	2.45
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	2 437.00	56 660.25	1.51
USD TRIMBLE INC COM NPV	1 130.00	52 737.10	1.41
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	318.00	46 850.94	1.25
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	971.00	132 337.59	3.53
USD WASTE MGMT INC DEL COM	732.00	118 525.44	3.16
USD WOLFSPEED INC COM USD0.00125	307.00	14 748.28	0.39
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	318.00	31 863.60	0.85
Total Etats-Unis		1 942 921.18	51.85
Total des Actions		3 619 153.63	96.60
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		3 619 153.63	96.60
Total du Portefeuille-titres		3 619 153.63	96.60
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		115 111.10	3.07
Autres actifs et passifs		12 309.89	0.33
Total de l'Actif net		3 746 574.62	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		712 464 113.04	991 891 773.76	92 063 358.75
Catégorie P-acc	LU1679116845			
Actions en circulation		14 623.0750	18 029.8350	15 478.5940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.08	119.88	137.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		112.08	119.88	137.48
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1679117579			
Actions en circulation		366 385.0680	398 888.2340	436 853.2490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.88	107.46	125.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		96.88	107.46	125.29
Catégorie Q-acc	LU1679117140			
Actions en circulation		1 854.7320	4 109.2440	12 671.5500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.60	123.84	141.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.60	123.84	141.03
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1679117819			
Actions en circulation		61 703.8700	63 639.9810	68 004.7100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.77	111.00	128.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.77	111.00	128.51
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU1815428377			
Actions en circulation		57 500.0000	70 750.9390	70 750.9390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.58	105.03	121.89
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		94.58	105.03	121.89
Catégorie U-X-acc²	LU2393191064			
Actions en circulation		82 197.0000	109 642.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 033.65	8 461.84	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		8 033.65	8 461.84	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 25.10.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-acc	USD	-6.5%	-12.8%	42.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-9.8%	-14.2%	40.7%
Catégorie Q-acc	USD	-5.8%	-12.2%	43.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-9.2%	-13.6%	41.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-9.2%	-13.6%	41.7%
Catégorie U-X-acc	USD	-5.1%	-	-
Benchmark: ¹				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	0.9%	-6.7%	41.8%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	0.0%	-3.4%	35.6%

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les marchés ont été particulièrement axés sur une approche descendante, étant donné les incertitudes géopolitiques, les craintes d'inflation, le resserrement de la politique monétaire et les préoccupations relatives au ralentissement économique, le tout pesant sur l'opinion du marché. La volatilité du marché qui a commencé début 2022 a persisté dans la deuxième moitié de l'année, le redressement du marché étant alimenté par les signes d'un pic de l'inflation et l'espoir de voir un atterrissage en douceur, pour ensuite être sapé par le regain d'inquiétude relatif à la cadence de resserrement des banques centrales et la détérioration des perspectives de croissance. Dans l'ensemble, au cours de la période sous revue, la politique monétaire est restée sur le devant de la scène, tandis que les banques centrales cherchaient à calmer l'inflation, stimulée par la hausse des prix des matières premières et les difficultés générales liées à la chaîne logistique, mais en tentant d'éviter un fléchissement de l'économie, et en rétablissant la confiance dans le système bancaire mondial.

Le compartiment a affiché une performance négative sur l'exercice financier, principalement du fait de la sélection d'actions dans la consommation de base et les technologies de l'information. Ces résultats ont en partie été compensés par une sélection positive de titres dans la finance, qui a constitué la principale source de valeur, suivie de notre positionnement global dans les services aux collectivités. Notre exposition à la consommation de base a pâti principalement de nos participations dans le sous-secteur Alimentation, boissons et tabac, qui a continué à faire face à des difficultés de chaîne logistique et des tendances à la réduction de la mobilité sur la période. En parallèle, notre exposition au secteur bancaire a apporté la principale contribution à la création de valeur à l'échelle des sous-secteurs, en conséquence de la hausse des taux d'intérêt.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	47.27
Grande-Bretagne	6.18
Irlande	4.98
France	4.64
Japon	4.52
Suisse	4.32
Indonésie	3.93
Autriche	3.01
Allemagne	2.94
Danemark	2.78
Brésil	2.63
Espagne	2.34
Portugal	2.33
Hong Kong	2.30
Canada	2.09
Mexique	1.69
Pays-Bas	0.69
Total	98.64

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	18.90
Electronique et semi-conducteurs	12.25
Alimentation & softs	10.80
Internet, logiciels et services informatiques	10.09
Banques & instituts de crédit	6.94
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.88
Machines et appareils	5.45
Biotechnologie	2.78
Chimie	2.78
Sylviculture; bois et papier	2.63
Textiles, habillement & maroquinerie	2.52
Distribution d'énergie & d'eau	2.34
Pétrole	2.33
Trafic et transport	2.09
Véhicules	2.08
Télécommunications	1.69
Soins de santé & services sociaux	1.59
Commerce de détail, centres commerciaux	1.42
Immobilier	1.41
Industrie graphique, édition et médias	1.07
Environnement et recyclage	0.91
Diverses sociétés non classées	0.69
Total	98.64

Etat des actifs nets

	USD
	31.5.2023
Actif	
Portefeuille-titres, cours d'achat	817 633 763.07
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-114 884 603.87
Total portefeuille-titres (note 1)	702 749 159.20
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 808 708.10
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	3 072.00
A recevoir sur souscriptions	1 357 447.66
A recevoir sur dividendes	549 645.45
Frais payés d'avance	145 157.04
Autres créances	577 144.48
Total Actif	714 190 333.93
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 317 041.66
A payer sur rachats	-217 362.53
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-62 843.75
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 433.55
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-113 539.40
Total des Provisions pour frais	-191 816.70
Total Passif	-1 726 220.89
Actifs nets à la fin de l'exercice	712 464 113.04

Etat des opérations

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	380 451.76
Dividendes	10 206 997.60
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	559 162.02
Autres revenus (note 4)	337 057.13
Total des Revenus	11 483 668.51
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-751 113.41
Taxe d'abonnement (note 3)	-93 438.56
Autres commissions et frais (note 2)	-110 966.47
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 544.42
Total des Charges	-958 062.86
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	10 525 605.65
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-112 218 930.78
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 796 232.97
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	756 498.75
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-113 258 665.00
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-102 733 059.35
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	42 435 829.60
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 050 850.23
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	40 384 979.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-62 348 079.98

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	991 891 773.76
Souscriptions	63 412 841.33
Rachats	-280 435 002.94
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-217 022 161.61
Dividendes versés	-57 419.13
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	10 525 605.65
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-113 258 665.00
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	40 384 979.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-62 348 079.98
Actifs nets à la fin de l'exercice	712 464 113.04

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 029.8350
Nombre d'actions émises	713.6470
Nombre d'actions rachetées	-4 120.4070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 623.0750
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	398 888.2340
Nombre d'actions émises	4 336.9860
Nombre d'actions rachetées	-36 840.1520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	366 385.0680
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 109.2440
Nombre d'actions émises	166.7050
Nombre d'actions rachetées	-2 421.2170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 854.7320
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 639.9810
Nombre d'actions émises	3 713.7020
Nombre d'actions rachetées	-5 649.8130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 703.8700
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 750.9390
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 250.9390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	57 500.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	109 642.0000
Nombre d'actions émises	7 939.0000
Nombre d'actions rachetées	-35 384.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	82 197.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	0.79

¹ Voir note 5

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Autriche			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	665 139.00	21 464 598.90	3.01
Total Autriche		21 464 598.90	3.01
Brésil			
BRL SUZANO SA COM NPV	2 140 900.00	18 717 566.13	2.63
Total Brésil		18 717 566.13	2.63
Canada			
CAD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	196 046.00	14 918 706.86	2.09
Total Canada		14 918 706.86	2.09
Danemark			
DKK GENMAB AS DKK1	50 723.00	19 787 575.88	2.78
Total Danemark		19 787 575.88	2.78
France			
EUR DANONE EURO.25	560 470.00	33 066 594.49	4.64
Total France		33 066 594.49	4.64
Allemagne			
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	566 578.00	20 977 920.43	2.94
Total Allemagne		20 977 920.43	2.94
Hong Kong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	4 218 000.00	16 380 059.39	2.30
Total Hong Kong		16 380 059.39	2.30
Indonésie			
IDR BK MANDIRI IDR250	83 064 200.00	27 983 627.92	3.93
Total Indonésie		27 983 627.92	3.93
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	5 051 858.00	20 638 331.24	2.90
USD APTIV PLC COM USD0.01	168 419.00	14 834 345.52	2.08
Total Irlande		35 472 676.76	4.98
Japon			
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	395 800.00	10 637 576.61	1.49
JPY JTOWER INC NPV	328 700.00	13 927 667.19	1.95
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	249 600.00	7 664 059.06	1.08
Total Japon		32 229 302.86	4.52
Mexique			
MXN AMERICA MOVIL SAB DE CV RG	11 310 500.00	12 024 959.68	1.69
Total Mexique		12 024 959.68	1.69
Pays-Bas			
EUR OCI N.V. EURO.02	222 041.00	4 921 365.36	0.69
Total Pays-Bas		4 921 365.36	0.69
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 573 548.00	16 601 129.04	2.33
Total Portugal		16 601 129.04	2.33
Espagne			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 369 702.00	16 646 728.05	2.34
Total Espagne		16 646 728.05	2.34
Suisse			
CHF ALCON AG CHF0.04	398 016.00	30 764 984.48	4.32
Total Suisse		30 764 984.48	4.32
Grande-Bretagne			
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	255 285.00	11 304 019.80	1.59
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	717 846.00	32 740 898.63	4.59
Total Grande-Bretagne		44 044 918.43	6.18
Etats-Unis			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	146 926.00	20 269 910.96	2.84
USD AUTODESK INC COM USD0.01	119 973.00	23 921 416.47	3.36
USD BIO RAD LABS INC CL A	29 414.00	10 981 716.90	1.54
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	118 088.00	10 939 672.32	1.53
USD CF INDS HLDGS INC COM	186 190.00	11 452 546.90	1.61
USD COURSERA INC COM USD0.00001	550 202.00	6 965 557.32	0.98
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	97 913.00	10 032 165.98	1.41
USD ECOLAB INC COM	119 824.00	19 776 951.20	2.78
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	433 601.00	24 567 832.66	3.45
USD LINDE PLC COM EURO.001	82 557.00	29 197 108.62	4.10
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	337 246.00	23 000 177.20	3.23
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	185 760.00	6 518 318.40	0.91
USD NIKE INC CLASS'BCOM NPV	170 571.00	17 954 303.46	2.52
USD PRIMO WATER CORP COM NPV	1 284 700.00	16 534 089.00	2.32

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	226 737.00	6 527 758.23	0.92	
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	192 202.00	24 965 117.78	3.50	
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	30 518.00	13 861 885.96	1.95	
USD SLM CORP COM USD0.20	1 183 765.00	18 064 253.90	2.54	
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	29 822.00	4 931 365.92	0.69	
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	292 516.00	10 109 352.96	1.42	
USD TRIMBLE INC COM NPV	226 119.00	10 552 973.73	1.48	
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	114 623.00	15 621 968.67	2.19	
Total Etats-Unis		336 746 444.54	47.27	
Total des Actions		702 749 159.20	98.64	
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		702 749 159.20	98.64	
Total du Portefeuille-titres		702 749 159.20	98.64	
Contrats de change à terme				
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité				
EUR 48 089 500.00	USD 52 629 244.98	15.6.2023	-1 321 685.45	-0.18
USD 106 999.31	EUR 98 200.00	15.6.2023	2 227.95	0.00
USD 85 014.84	EUR 78 400.00	15.6.2023	1 368.46	0.00
USD 57 812.53	EUR 53 500.00	15.6.2023	732.41	0.00
EUR 774 600.00	USD 835 873.03	15.6.2023	-9 438.24	0.00
USD 250 025.10	EUR 232 000.00	15.6.2023	2 500.09	0.00
USD 1 336 627.71	EUR 1 246 700.00	15.6.2023	6 500.87	0.00
USD 147 026.73	EUR 137 100.00	15.6.2023	752.25	0.00
Total des Contrats de change à terme			-1 317 041.66	-0.18
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			8 808 708.10	1.24
Autres actifs et passifs			2 223 287.40	0.30
Total de l'Actif net			712 464 113.04	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

UBS (Lux) Equity SICAV

– Euro Countries Income Sustainable (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		481 152 618.22	586 785 263.36	556 758 474.15
Catégorie F-dist	LU2110954588			
Actions en circulation		1 955 208.6340	2 118 882.2850	926 624.6430
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		79.08	83.47	94.89
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		79.08	83.47	94.89
Catégorie I-A1-acc	LU1432555495			
Actions en circulation		1 950.8320	641 373.4490	887 642.7190
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		126.28	122.00	128.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		126.28	122.00	128.18
Catégorie K-B-mdist	LU2205084713			
Actions en circulation		61 952.8330	61 952.8330	61 952.8330
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.74	98.86	111.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		94.74	98.86	111.91
Catégorie K-X-acc	LU1620846581			
Actions en circulation		8 554.6580	8 554.6580	16 991.5130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.38	105.32	109.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		109.38	105.32	109.92
Catégorie (USD hedged) P-8%-mdist	LU1216467149			
Actions en circulation		39 800.5470	49 894.1730	47 723.1210
Valeur nette d'inventaire par action en USD		63.73	65.44	74.31
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		63.73	65.44	74.31
Catégorie P-acc	LU1121265208			
Actions en circulation		295 751.8900	323 713.0370	360 264.3240
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.44	111.00	117.72
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		113.44	111.00	117.72
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1121265463			
Actions en circulation		50 967.1090	52 447.9920	51 771.1630
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.85	107.74	114.26
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		108.85	107.74	114.26
Catégorie (USD hedged) P-acc	LU1121265620			
Actions en circulation		18 589.1230	19 549.4780	20 316.4310
Valeur nette d'inventaire par action en USD		131.30	124.62	130.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		131.30	124.62	130.65
Catégorie P-dist	LU1121265380			
Actions en circulation		304 513.1200	220 446.1720	189 665.0920
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		66.28	70.70	81.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		66.28	70.70	81.23
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU1121265547			
Actions en circulation		167 679.2170	141 911.5940	169 355.2330
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		63.60	68.63	78.85
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		63.60	68.63	78.85
Catégorie (USD hedged) P-dist	LU1121265893			
Actions en circulation		14 058.4610	24 783.9060	24 375.9900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.05	79.69	90.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.05	79.69	90.49
Catégorie (USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240783693			
Actions en circulation		7 474.4790	8 474.4790	10 489.4790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		76.31	77.88	87.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		76.31	77.88	87.89
Catégorie Q-acc	LU1240784071			
Actions en circulation		85 516.6090	121 277.3960	170 619.8480
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.79	108.70	114.57
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		111.79	108.70	114.57
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240783347			
Actions en circulation		15 768.3030	16 108.3030	18 487.7220
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.33	106.57	112.32
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		108.33	106.57	112.32
Catégorie (USD hedged) Q-acc	LU1240783776			
Actions en circulation		30 993.1380	44 974.7840	69 874.7090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.01	122.63	127.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		130.01	122.63	127.76
Catégorie Q-dist	LU1240784154			
Actions en circulation		299 473.5690	255 168.0910	310 266.8030
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		67.10	71.12	81.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		67.10	71.12	81.19

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU1240783420			
Actions en circulation		48 812.0540	59 969.7820	72 927.0380
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		65.04	69.76	79.64
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		65.04	69.76	79.64
Catégorie (USD hedged) Q-dist	LU1240783859			
Actions en circulation		92.0720	1 092.0720	2 867.2040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		78.34	80.51	90.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		78.34	80.51	90.85
Catégorie (USD hedged) QL-8%-mdist	LU2049073666			
Actions en circulation		8 374.3160	3 230.3480	1 580.2760
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.34	83.88	94.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		82.34	83.88	94.49
Catégorie QL-acc	LU2049073310			
Actions en circulation		251 582.9060	276 642.4910	285 064.3740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.46	98.46	103.57
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.46	98.46	103.57
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	LU2049073153			
Actions en circulation		305 691.4150	333 651.5380	346 861.8940
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.79	97.97	103.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		99.79	97.97	103.05
Catégorie (USD hedged) QL-acc	LU2049073237			
Actions en circulation		10 433.1670	15 840.4270	8 269.3600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.15	102.75	106.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.15	102.75	106.84
Catégorie QL-dist	LU2049073740			
Actions en circulation		625 984.9770	598 946.4350	560 131.8330
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		81.68	86.41	98.45
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		81.68	86.41	98.45
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	LU2049073401			
Actions en circulation		981 580.3980	951 102.7100	897 959.2410
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		80.35	85.98	97.97
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		80.35	85.98	97.97
Catégorie (USD hedged) QL-dist	LU2049073583			
Actions en circulation		21 666.9240	10 997.1440	10 618.7460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		87.94	90.21	101.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		87.94	90.21	101.59
Catégorie U-X-UKdist-mdist	LU1480127684			
Actions en circulation		1 718.9630	1 972.2730	568.0530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		7 017.98	7 552.94	8 709.43
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		7 017.98	7 552.94	8 709.43

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-dist	EUR	3.3%	-4.7%	22.1%
Catégorie I-A1-acc	EUR	3.5%	-4.8%	22.0%
Catégorie K-B-mdist	EUR	3.8%	-4.3%	-
Catégorie K-X-acc	EUR	3.9%	-4.2%	22.8%
Catégorie (USD hedged) P-8%-mdist	USD	5.4%	-4.6%	22.2%
Catégorie P-acc	EUR	2.2%	-5.7%	20.8%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.0%	-5.7%	20.4%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	5.4%	-4.6%	22.2%
Catégorie P-dist	EUR	2.2%	-5.7%	20.8%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	1.0%	-5.7%	20.4%
Catégorie (USD hedged) P-dist	USD	5.4%	-4.6%	22.2%
Catégorie (USD hedged) Q-8%-mdist	USD	6.0%	-4.0%	23.0%
Catégorie Q-acc	EUR	2.8%	-5.1%	21.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.7%	-5.1%	21.2%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	6.0%	-4.0%	23.0%
Catégorie Q-dist	EUR	2.8%	-5.1%	21.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	1.6%	-5.1%	21.2%
Catégorie (USD hedged) Q-dist	USD	6.0%	-4.0%	23.0%
Catégorie (USD hedged) QL-8%-mdist	USD	6.2%	-3.8%	23.2%
Catégorie QL-acc	EUR	3.0%	-4.9%	21.8%
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	1.9%	-4.9%	21.4%
Catégorie (USD hedged) QL-acc	USD	6.2%	-3.8%	23.3%
Catégorie QL-dist	EUR	3.0%	-4.9%	21.8%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	1.9%	-4.9%	21.4%
Catégorie (USD hedged) QL-dist	USD	6.2%	-3.8%	23.3%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	EUR	3.9%	-4.2%	22.8%
Benchmark: ¹				
MSCI EMU (net div. reinvested)	EUR	8.5%	-4.1%	35.1%
MSCI EMU (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	7.7%	-4.3%	35.2%
MSCI EMU (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	12.3%	-2.8%	36.9%

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, la performance du marché des actions de la zone euro s'est avérée positive. Dans un premier temps, le marché a continué à subir les effets négatifs de la hausse de l'inflation et du relèvement des taux d'intérêt par la BCE, pour ensuite commencer à se redresser à partir d'octobre. Ce redressement a été principalement stimulé par l'amélioration des conditions économiques et la réouverture de la Chine en novembre. Les investisseurs prévoient que l'inflation se stabilisera, ralentissant ainsi la cadence du resserrement monétaire de la BCE.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de l'exercice. Notre exposition aux actions à dividendes élevés et la diminution de la volatilité ont eu un impact positif. À l'échelle géographique et sectorielle, notre positionnement en Allemagne, aux Pays-Bas, en Espagne, dans les matériaux et la santé, a été source de performance, tandis que notre exposition à la France, aux technologies de l'information, à l'industrie et à la finance ont pesé sur les résultats. En ce qui concerne les titres, nos participations dans BMW, Mercedes et Inditex ont eu un impact positif. Nos positions sur LVMH, DSM et Akzo Nobel ont nui à la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

France	31.22
Allemagne	20.38
Espagne	12.57
Italie	9.91
Pays-Bas	8.49
Finlande	6.40
Portugal	3.42
Irlande	2.99
Belgique	1.37
Autriche	1.20
Suisse	0.54
Etats-Unis	-0.07
Grande-Bretagne	-0.22
Total	98.20

Répartition économique en % de l'actif net

Distribution d'énergie & d'eau	10.69
Assurances	10.45
Commerce de détail, centres commerciaux	8.98
Télécommunications	7.56
Bâtiment et matériaux de construction	7.21
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.55
Internet, logiciels et services informatiques	6.15
Etablissements financiers et sociétés de participation	5.77
Pétrole	5.76
Banques & instituts de crédit	5.59
Véhicules	5.20
Sylviculture; bois et papier	3.03
Alimentation & softs	2.90
Immobilier	2.60
Industrie graphique, édition et médias	2.49
Pneus et caoutchouc	2.27
Machines et appareils	1.95
Services divers	0.99
Electronique et semi-conducteurs	0.54
Tabac et boissons alcoolisées	0.52
Appareils et composants électriques	0.51
Textiles, habillement & maroquinerie	0.49
Total	98.20

Etat des actifs nets

EUR

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	465 995 814.28
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	6 479 550.49
Total portefeuille-titres (note 1)	472 475 364.77
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 318 029.25
Autres liquidités (marges)	121 344.76
A recevoir sur souscriptions	415 085.60
A recevoir sur dividendes	683 640.47
Frais payés d'avance	85 631.52
Autres créances	2 387 461.47
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	612 825.02
Total Actif	482 099 382.86

Passif

Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-21 280.00
A payer sur rachats	-465 302.42
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-352 778.02
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-29 127.18
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-78 277.02
Total des Provisions pour frais	-460 182.22
Total Passif	-946 764.64

Actifs nets à la fin de l'exercice

481 152 618.22

Etat des opérations

EUR

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	67 902.81
Dividendes	18 379 882.48
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	299 370.94
Autres revenus (note 4)	78 865.47
Total des Revenus	18 826 021.70

Charges

Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 218 726.29
Taxe d'abonnement (note 3)	-163 752.01
Autres commissions et frais (note 2)	-78 277.02
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-8 474.99
Total des Charges	-4 469 230.31

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements

14 356 791.39

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-71 197 673.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	7 167 487.37
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	376 280.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	9 790 526.54
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 266 781.91
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-56 130 161.49

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice

-41 773 370.10

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	46 331 170.22
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	2 193 522.06
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-34 670.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 250 602.11
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	47 239 420.17

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité

5 466 050.07

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	586 785 263.36
Souscriptions	167 703 094.15
Rachats	-246 013 090.11
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-78 309 995.96
Dividendes versés	-32 788 699.25
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	14 356 791.39
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-56 130 161.49
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	47 239 420.17
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 466 050.07
Actifs nets à la fin de l'exercice	481 152 618.22

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 118 882.2850
Nombre d'actions émises	1 549 758.7340
Nombre d'actions rachetées	-1 713 432.3850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 955 208.6340
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	641 373.4490
Nombre d'actions émises	2 940.6470
Nombre d'actions rachetées	-642 363.2640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 950.8320
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 952.8330
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 952.8330
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 554.6580
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 554.6580
Catégorie	(USD hedged) P-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49 894.1730
Nombre d'actions émises	2 526.1850
Nombre d'actions rachetées	-12 619.8110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 800.5470
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	323 713.0370
Nombre d'actions émises	4 173.1360
Nombre d'actions rachetées	-32 134.2830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	295 751.8900
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	52 447.9920
Nombre d'actions émises	16 849.0630
Nombre d'actions rachetées	-18 329.9460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 967.1090
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 549.4780
Nombre d'actions émises	372.4690
Nombre d'actions rachetées	-1 332.8240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 589.1230
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	220 446.1720
Nombre d'actions émises	114 362.6150
Nombre d'actions rachetées	-30 295.6670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	304 513.1200
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	141 911.5940
Nombre d'actions émises	44 038.2880
Nombre d'actions rachetées	-18 270.6650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	167 679.2170
Catégorie	(USD hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 783.9060
Nombre d'actions émises	5.0000
Nombre d'actions rachetées	-10 730.4450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 058.4610
Catégorie	(USD hedged) Q-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 474.4790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 474.4790

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	121 277.3960
Nombre d'actions émises	1 147.7830
Nombre d'actions rachetées	-36 908.5700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 516.6090
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 108.3030
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-340.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 768.3030
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	44 974.7840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 981.6460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 993.1380
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	255 168.0910
Nombre d'actions émises	50 749.1260
Nombre d'actions rachetées	-6 443.6480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	299 473.5690
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	59 969.7820
Nombre d'actions émises	2 858.6730
Nombre d'actions rachetées	-14 016.4010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	48 812.0540
Catégorie	(USD hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 092.0720
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92.0720
Catégorie	(USD hedged) QL-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 230.3480
Nombre d'actions émises	5 293.9680
Nombre d'actions rachetées	-150.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 374.3160
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	276 642.4910
Nombre d'actions émises	19 496.0310
Nombre d'actions rachetées	-44 555.6160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	251 582.9060
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	333 651.5380
Nombre d'actions émises	24 609.2240
Nombre d'actions rachetées	-52 569.3470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	305 691.4150
Catégorie	(USD hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 840.4270
Nombre d'actions émises	1 559.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 966.2600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 433.1670
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	598 946.4350
Nombre d'actions émises	134 004.9280
Nombre d'actions rachetées	-106 966.3860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	625 984.9770
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	951 102.7100
Nombre d'actions émises	194 500.0560
Nombre d'actions rachetées	-164 022.3680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	981 580.3980
Catégorie	(USD hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 997.1440
Nombre d'actions émises	17 430.4030
Nombre d'actions rachetées	-6 760.6230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 666.9240
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 972.2730
Nombre d'actions émises	170.0000
Nombre d'actions rachetées	-423.3100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 718.9630

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	6.67
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	5.65
(CHF hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	5.49

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Equity SICAV					
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
(USD hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	6.37	
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	5.68	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	5.58	
(USD hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	6.44	
QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	6.91	
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	6.87	
(USD hedged) QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	7.21	

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV					
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-B-mdist	15.6.2022	21.6.2022	EUR	0.66	
K-B-mdist	15.7.2022	20.7.2022	EUR	0.61	
K-B-mdist	16.8.2022	19.8.2022	EUR	0.63	
K-B-mdist	15.9.2022	20.9.2022	EUR	0.60	
K-B-mdist	17.10.2022	20.10.2022	EUR	0.56	
K-B-mdist	15.11.2022	18.11.2022	EUR	0.60	
K-B-mdist	15.12.2022	20.12.2022	EUR	0.62	
K-B-mdist	17.1.2023	20.1.2023	EUR	0.60	
K-B-mdist	15.2.2023	21.2.2023	EUR	0.63	
K-B-mdist	15.3.2023	20.3.2023	EUR	0.64	
K-B-mdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	0.64	
K-B-mdist	15.5.2023	18.5.2023	EUR	0.65	
(USD hedged) P-8%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.43	
(USD hedged) P-8%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.40	
(USD hedged) P-8%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.41	
(USD hedged) P-8%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.39	
(USD hedged) P-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.37	
(USD hedged) P-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.39	
(USD hedged) P-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.41	
(USD hedged) P-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.40	
(USD hedged) P-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.42	
(USD hedged) P-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.43	
(USD hedged) P-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.43	
(USD hedged) P-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.43	
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.51	
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.48	
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.49	
(USD hedged) Q-8%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.47	
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.44	
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.47	
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.49	
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.48	
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.50	
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.51	
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.51	
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.52	
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.55	
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.51	
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.53	
(USD hedged) QL-8%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.51	
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.48	
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.51	
(USD hedged) QL-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.53	
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.51	
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.54	
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.55	
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.55	
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.56	
U-X-UKdist-mdist	13.6.2022	16.6.2022	EUR	199.83	
U-X-UKdist-mdist	15.7.2022	20.7.2022	EUR	46.60	
U-X-UKdist-mdist	16.8.2022	19.8.2022	EUR	55.99	
U-X-UKdist-mdist	15.9.2022	20.9.2022	EUR	68.48	
U-X-UKdist-mdist	17.10.2022	20.10.2022	EUR	47.85	
U-X-UKdist-mdist	15.11.2022	18.11.2022	EUR	47.44	
U-X-UKdist-mdist	15.12.2022	20.12.2022	EUR	49.40	
U-X-UKdist-mdist	17.1.2023	20.1.2023	EUR	56.14	
U-X-UKdist-mdist	15.2.2023	21.2.2023	EUR	51.36	
U-X-UKdist-mdist	15.3.2023	20.3.2023	EUR	35.73	
U-X-UKdist-mdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	58.83	
U-X-UKdist-mdist	15.5.2023	18.5.2023	EUR	62.28	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Autriche

EUR	ANDRITZ AG NPV(BR)	70 369.00	3 529 005.35	0.73
EUR	OMV AG NPV(VAR)	54 219.00	2 259 847.92	0.47
Total Autriche			5 788 853.27	1.20

Belgique

EUR	KBC GROUP NV NPV	107 867.00	6 599 303.06	1.37
Total Belgique			6 599 303.06	1.37

Finlande

EUR	ELISA OYJ NPV	145 278.00	7 612 567.20	1.58
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER'B'	130 905.00	2 315 054.93	0.48
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	52 561.00	1 859 082.57	0.39
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	56 495.00	2 236 637.05	0.47
EUR	SAMPO PLC SER'A'NPV	50 120.00	2 156 162.40	0.45
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	250 691.00	7 036 896.37	1.46
EUR	VALMET CORP NPV	274 864.00	7 567 005.92	1.57
Total Finlande			30 783 406.44	6.40

France

EUR	AXA EUR2.29	455 292.00	12 026 538.18	2.50
EUR	BOUYGUES EUR1	374 467.00	11 219 031.32	2.33
EUR	CARREFOUR EUR2.50	670 519.00	11 522 869.02	2.39
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	315 904.00	3 377 645.57	0.70
EUR	DANONE EURO.25	208 233.00	11 523 614.22	2.40
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	315 871.00	12 985 456.81	2.70
EUR	EDENRED EUR2	215 463.00	12 945 017.04	2.69
EUR	EIFPAGE EUR4	22 079.00	2 199 509.98	0.46
EUR	GECINA EUR7.50	36 875.00	3 530 781.25	0.73
EUR	KERING EUR4	10 560.00	5 262 576.00	1.09
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	423 561.00	8 971 021.98	1.86
EUR	L'OREAL EURO.20	12 785.00	5 101 215.00	1.06
EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	410 702.00	10 908 245.12	2.27
EUR	ORANGE EUR4	1 061 162.00	11 855 301.86	2.46
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	12 331.00	2 492 095.10	0.52
EUR	REXEL EUR5	127 394.00	2 435 773.28	0.51
EUR	SANOFI EUR2	123 551.00	11 722 518.88	2.44
EUR	TOTALENERGIES SE EUR2.5	193 073.00	10 248 314.84	2.13
Total France			150 327 525.45	31.24

Allemagne

EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	37 710.00	7 541 245.80	1.57
EUR	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	121 575.00	12 390 924.00	2.57
EUR	BEIERSDORF AG NPV	18 535.00	2 208 445.25	0.46
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	70 525.00	11 389 787.50	2.37
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	111 000.00	2 302 695.00	0.48
EUR	E.ON SE NPV	203 630.00	2 303 055.30	0.48
EUR	FREENET AG NPV (REGD)	184 679.00	4 236 536.26	0.88
EUR	GEA GROUP AG NPV	148 848.00	5 848 237.92	1.22
EUR	HUGO BOSS AG NPV (REGD)	36 900.00	2 346 102.00	0.49
EUR	MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	180 770.00	12 612 322.90	2.62
EUR	MERCK KGAA NPV	62 823.00	10 224 443.25	2.11
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	36 834.00	12 302 556.00	2.56
EUR	SAP AG ORD NPV	101 164.00	12 360 217.52	2.57
Total Allemagne			98 066 568.70	20.38

Irlande

EUR	CRH ORD EURO.32	271 680.00	11 981 088.00	2.49
EUR	KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	26 420.00	2 408 975.60	0.50
Total Irlande			14 390 063.60	2.99

Italie

EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	656 148.00	11 623 661.82	2.42
EUR	BANCA MEDIOLANUM NPV	565 049.00	4 450 325.92	0.92
EUR	FINECOBANK SPA EURO.33	188 846.00	2 343 578.86	0.49
EUR	ITALGAS SPA NPV	400 000.00	2 128 000.00	0.44
EUR	MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 039 651.00	10 703 207.05	2.22
EUR	POSTE ITALIANE SPA NPV	242 281.00	2 349 156.58	0.49
EUR	TERNA SPA ORD EURO.22	1 514 924.00	11 864 884.77	2.47
EUR	UNIPOL GRUPPO FIN NPV PRIV (POST CONSOLID)	469 000.00	2 188 823.00	0.45
Total Italie			47 651 638.00	9.90

Pays-Bas

EUR	ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	61 000.00	2 427 800.00	0.51
EUR	KON KPN NV EURO.04	3 796 468.00	12 217 034.03	2.54
EUR	KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	397 757.00	11 797 472.62	2.45
EUR	RANDSTAD N.V. EURO.10	52 552.00	2 410 034.72	0.50
EUR	WOLTERS KLUWER EURO.12	111 246.00	11 881 072.80	2.47
Total Pays-Bas			40 733 414.17	8.47

Portugal

EUR	EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	1 097 987.00	5 009 016.69	1.04
EUR	GALP ENERGIA EUR1-B	1 154 220.00	11 422 161.12	2.38
Total Portugal			16 431 177.81	3.42

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Espagne			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	298 429.00	9 287 110.48	1.93
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	365 000.00	2 233 800.00	0.47
EUR ENAGAS SA EUR1.50	315 827.00	5 639 091.09	1.17
EUR ENDESA SA EUR1.2	450 469.00	9 112 987.87	1.90
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	236 117.00	2 691 733.80	0.56
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	394 020.00	12 328 885.80	2.56
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	193 850.00	5 160 287.00	1.07
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	608 004.00	9 633 823.38	2.00
EUR REPSOL SA EUR1	152 844.00	1 939 590.36	0.40
EUR TELEFONICA SA EUR1	619 552.00	2 459 621.44	0.51
Total Espagne		60 486 931.22	12.57
Suisse			
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	63 855.00	2 592 193.73	0.54
Total Suisse		2 592 193.73	0.54
Total des Actions		473 851 075.45	98.48
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		473 851 075.45	98.48

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

Droits

Pays-Bas

EUR WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-PRP	101 563.00	119 844.34	0.02
Total Pays-Bas		119 844.34	0.02

Total des Droits

119 844.34 **0.02**

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

119 844.34 **0.02**

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

Options sur actions, classiques

EUR

EUR CITI/KBC GROUP NV NPV CALL 60.72940 13.06.23	-88 770.00	-117 947.81	-0.02
EUR CITI/MICHELIN (C.GDE) POST SUB CALL 28.99860 13.06.23	-343 380.00	-5 576.49	0.00
EUR CITI/L'OREAL CALL 441.78620 13.06.23	-10 890.00	-105.31	0.00
EUR CITI/NESTE OIL OYJ NPV CALL 40.87740 13.06.23	-44 670.00	-37.52	0.00
EUR CITI/TERNA SPA CALL 8.48930 13.06.23	-885 000.00	-70.80	0.00
EUR GS/KERRY GROUP 'A'ORD CALL 99.86650 13.06.23	-20 970.00	-94.16	0.00
EUR GS/SANOFI CALL 102.44710 13.06.23	-102 840.00	-3 644.65	0.00
EUR GS/PERNOD RICARD CALL 224.60490 13.06.23	-9 790.00	-8.13	0.00
EUR GS/REPSOL SA CALL 14.40850 13.06.23	-129 910.00	-83.14	0.00
EUR GS/ORION CORP CALL 43.25850 13.06.23	-48 020.00	-2 567.15	0.00
EUR GS/ORANGE CALL 11.78910 13.06.23	-881 920.00	-2 169.52	0.00
EUR GS/MERCEDES-BENZ CALL 70.97220 13.06.23	-150 750.00	-128 529.45	-0.03
EUR GS/BBVA BILB-VIZ-ARG CALL 6.77500 13.06.23	-326 570.00	-721.72	0.00
EUR GS/INDITEX CALL 32.55880 13.06.23	-330 640.00	-55 150.75	-0.01
EUR GS/TALGAS SPA NPV CALL 6.01180 13.06.23	-348 450.00	0.00	0.00
EUR GS/GECINA CALL 103.82580 13.06.23	-28 110.00	-563.61	0.00
EUR GS/ASSIC GENERALI SPA CALL 18.71370 13.06.23	-540 770.00	-5 883.58	0.00
EUR GS/ENAGAS SA CALL 19.24880 13.06.23	-183 050.00	-25.63	0.00
EUR GS/BOUYGUES CALL 32.21130 13.06.23	-274 080.00	-1 334.77	0.00
EUR MERRILL LYNCH/HUGO BOSS AG CALL 69.91920 13.06.23	-31 200.00	-1 515.07	0.00
EUR MERRILL LYNCH/EDP ENERGIAS PORTU CALL 5.13020 13.06.23	-901 640.00	-360.66	0.00
EUR MERRILL LYNCH/KERING CALL 575.46450 13.06.23	-8 590.00	-35.73	0.00
EUR BNP/WOLTERS KLUWER CALL 114.56640 13.06.23	-93 360.00	-7 922.53	0.00
EUR BNP/KONINKLIJKE AHOLD CALL 32.82200 13.06.23	-333 770.00	-63.42	0.00
EUR BNP/BEIERSDORF AG CALL 133.20450 13.06.23	-15 810.00	-7.11	0.00
EUR BNP/FINCOBANK SPA CALL 13.41210 13.06.23	-164 830.00	-2 345.53	0.00
EUR BNP/KLEPIERRE CALL 23.06350 13.06.23	-190 200.00	-4 834.88	0.00
EUR BNP/MUENCHENER RUECKVE CALL 339.69780 13.06.23	-30 910.00	-91 694.82	-0.02
EUR CITI/SAP AG CALL 127.78160 13.06.23	-84 680.00	-15 065.42	0.00
EUR CITI/CREDIT AGRICOLE SA CALL 11.38790 13.06.23	-270 550.00	-1 904.67	0.00
EUR CITI/TOTALENERGIES SE CALL 58.06240 13.06.23	-164 110.00	-4 135.57	0.00
EUR CITI/RANDSTAD N.V CALL 49.37520 13.06.23	-42 290.00	-912.20	0.00
EUR CITI/REXEL CALL 20.94090 13.06.23	-101 100.00	-6 718.10	0.00
EUR CITI/ACS ACTIVIDADES CO CALL 32.57980 13.06.23	-125 220.00	-2 789.90	0.00
EUR CITI/DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD) CALL 23.17650 13.06.23	-94 530.00	-8.51	0.00
EUR CITI/ENDESA SA CALL 21.02840 13.06.23	-333 910.00	-3 679.69	0.00
EUR CITI/VEON SE NPV CALL 12.22620 13.06.23	-173 080.00	-363.47	0.00
EUR CITI/EIFFAGE CALL 108.09050 13.06.23	-19 490.00	-1.17	0.00
EUR CITI/IBERDROLA SA CALL 12.47280 13.06.23	-191 170.00	-122.35	0.00
EUR GS/OMV AG CALL 42.13000 13.06.23	-46 080.00	-1 146.01	0.00
EUR GS/DEUTSCHE BOERSE AG CALL 177.50250 13.06.23	-59 670.00	-303.72	0.00
EUR GS/ASR NEDERLAND N.V CALL 40.43680 13.06.23	-51 940.00	-7 845.54	0.00
EUR GS/DASSAULT SYSTEMES E CALL 38.21030 13.06.23	-261 800.00	-809 867.83	-0.17
EUR GS/VALMET CORP CALL 31.42590 13.06.23	-133 710.00	-4 579.57	0.00
EUR GS/UPM-KYMMENE CORP CALL 31.06350 13.06.23	-213 080.00	-492.21	0.00
EUR GS/STMICROELECTRONICS CALL 42.40330 13.06.23	-51 700.00	-14 870.99	0.00
EUR JPMORGAN/TELEFONICA SA CALL 4.01750 13.06.23	-526 610.00	-2 280.22	0.00
EUR JPMORGAN/MERCK KGAA NPV CALL 170.68730 13.06.23	-53 390.00	-29 193.12	-0.01
EUR JPMORGAN/MEDIOBANCA SPA CALL 10.34890 13.06.23	-552 230.00	-75 865.36	-0.03
EUR JPMORGAN/DANONE CALL 62.32710 13.06.23	-174 740.00	0.00	0.00
EUR JPMORGAN/BAYERISCHE MOTOREN CALL 104.84720 13.06.23	-100 310.00	-57 290.05	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/RED ELECTRICA CORP CALL 17.32710 13.06.23	-201 140.00	0.00	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR MORGAN STANLEY/EDENRED CALL 61.84920 13.06.23	-114 330.00	-6 043.48	0.00
EUR MORGAN STANLEY/GEA GROUP AG CALL 42.63600 13.06.23	-91 790.00	-730.65	0.00
EUR UBS/CARREFOUR CALL 18.69090 13.06.23	-477 190.00	-176.56	0.00
EUR UBS/POSTE ITALIANE SPA CALL 10.14040 13.06.23	-205 930.00	-2 394.97	0.00
EUR UBS/NATURGY ENERGY GRO CALL 29.65250 13.06.23	-53 900.00	-14.01	0.00
EUR UBS/AXA CALL 29.23130 13.06.23	-371 420.00	-211.71	0.00
EUR UBS/BANCA MEDIOLANUM NP CALL 8.27030 13.06.23	-246 210.00	-3 848.26	0.00
EUR UBS/ANDRITZ AG CALL 56.86200 13.06.23	-32 470.00	-124.68	0.00
EUR UBS/ALLIANZ SE NPV REGD CALL 220.12970 13.06.23	-31 400.00	-935.72	0.00
EUR UBS/UNIPOL GRUPPO FIN N CALL 5.07360 13.06.23	-401 050.00	-4 271.18	0.00
EUR UBS/GALP ENERGIA B CALL 11.11440 13.06.23	-656 070.00	-4 074.19	0.00
Total EUR		-1 495 555.02	-0.30
Total des Options sur actions, classiques		-1 495 555.02	-0.30
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-1 495 555.02	-0.30
Total du Portefeuille-titres		472 475 364.77	98.20

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	38.00	-21 280.00	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur indices		-21 280.00	0.00
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-21 280.00	0.00
Total des Instruments dérivés		-21 280.00	0.00

Contrats de change à terme

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

CHF 131 947 400.00	EUR 135 226 202.69	15.6.2023	264 535.01	0.05
USD 14 549 800.00	EUR 13 287 198.57	15.6.2023	350 018.44	0.08
EUR 36 524.85	USD 39 800.00	15.6.2023	-778.84	0.00
USD 42 300.00	EUR 39 067.59	15.6.2023	579.30	0.00
EUR 239 914.09	USD 257 600.00	15.6.2023	-1 528.89	0.00
Total des Contrats de change à terme			612 825.02	0.13

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	5 439 374.01	1.13
Autres actifs et passifs	2 646 334.42	0.54
Total de l'Actif net	481 152 618.22	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– European High Dividend Sustainable (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		174 568 547.30	234 688 308.70	217 590 195.52
Catégorie N-8%-mdist	LU1121265976			
Actions en circulation		80 435.2770	82 481.9050	84 347.4670
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		57.64	63.63	70.05
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		57.64	63.63	70.05
Catégorie P-acc	LU0566497433			
Actions en circulation		253 139.1370	289 222.2590	310 594.2840
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		160.43	162.05	163.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		160.43	162.05	163.18
Catégorie (CHF) P-acc	LU0571745792			
Actions en circulation		79 663.7470	86 809.4780	104 091.8510
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		122.23	130.09	140.28
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		122.23	130.09	140.28
Catégorie (USD) P-acc	LU0571745446			
Actions en circulation		28 414.8000	29 915.1310	30 801.8560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.04	130.96	150.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		129.04	130.96	150.52
Catégorie P-dist	LU0566497516			
Actions en circulation		88 223.8630	101 809.0100	106 618.9660
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.71	121.93	125.64
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		117.71	121.93	125.64
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU0826316233			
Actions en circulation		87 666.6480	92 910.6710	104 778.8590
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.81	124.46	128.37
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		118.81	124.46	128.37
Catégorie (GBP) P-dist	LU0571744555			
Actions en circulation		11 036.3320	12 596.3320	21 544.4320
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		120.34	123.23	128.50
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		120.34	123.23	128.50
Catégorie P-mdist²	LU1249369007			
Actions en circulation		-	-	2 233.7500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	88.57
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	88.57
Catégorie Q-acc	LU0847997854			
Actions en circulation		44 722.4700	72 692.5900	83 020.6620
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.78	110.15	110.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		109.78	110.15	110.20
Catégorie (CHF) Q-acc	LU1240784311			
Actions en circulation		3 239.6790	3 977.9340	3 505.6870
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.25	105.99	113.54
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		100.25	105.99	113.54
Catégorie (USD) Q-acc	LU1240784584			
Actions en circulation		1 589.8850	1 703.5430	3 933.5430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.73	107.62	122.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		106.73	107.62	122.86
Catégorie Q-dist	LU1240784741			
Actions en circulation		25 088.4270	36 714.6700	35 826.0760
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		89.53	92.79	95.54
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		89.53	92.79	95.54
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU1240784238			
Actions en circulation		8 989.4550	13 427.6490	13 570.2160
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		86.47	90.61	93.40
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		86.47	90.61	93.40
Catégorie (GBP) Q-dist	LU1240784402			
Actions en circulation		5 522.7040	5 943.4020	6 932.7790
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		110.00	112.72	117.46
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		110.00	112.72	117.46
Catégorie QL-acc	LU2049072429			
Actions en circulation		45 090.5450	74 158.9390	75 390.2950
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.94	110.13	109.98
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		109.94	110.13	109.98
Catégorie (CHF) QL-acc	LU2049072189			
Actions en circulation		23 291.2420	34 101.5130	35 409.3530
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.49	103.95	111.16
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		98.49	103.95	111.16

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (USD) QL-acc	LU2049072346			
Actions en circulation		6 347.5940	7 419.6920	2 937.0540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.97	107.68	122.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		106.97	107.68	122.74
Catégorie QL-dist	LU2049072692			
Actions en circulation		27 967.8080	63 186.5820	43 043.6270
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.43	105.13	108.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.43	105.13	108.22
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	LU2049072007			
Actions en circulation		73 019.1570	105 668.7520	114 220.6810
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.85	104.64	107.83
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		99.85	104.64	107.83
Catégorie (GBP) QL-dist	LU2049072262			
Actions en circulation		1 422.3870	11 812.5130	473.3870
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		97.21	99.63	103.79
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		97.21	99.63	103.79
Catégorie U-X-acc	LU0566497789			
Actions en circulation		4 435.0000	6 603.0000	4 885.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		14 813.18	14 733.93	14 610.45
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		14 813.18	14 733.93	14 610.45

¹ Voir note 1

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

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie N-8%-mdist	EUR	-2.0%	-1.7%	22.6%
Catégorie P-acc	EUR	-1.0%	-0.7%	23.8%
Catégorie (CHF) P-acc	CHF	-6.0%	-7.3%	27.4%
Catégorie (USD) P-acc	USD	-1.5%	-13.0%	36.1%
Catégorie P-dist	EUR	-1.0%	-0.7%	23.8%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-2.2%	-0.8%	23.6%
Catégorie (GBP) P-dist	GBP	0.2%	-1.9%	18.4%
Catégorie P-mdist ¹	EUR	-	-	23.8%
Catégorie Q-acc	EUR	-0.3%	-0.0%	24.7%
Catégorie (CHF) Q-acc	CHF	-5.4%	-6.6%	28.3%
Catégorie (USD) Q-acc	USD	-0.8%	-12.4%	37.0%
Catégorie Q-dist	EUR	-0.3%	-0.0%	24.7%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	-1.5%	-0.2%	24.4%
Catégorie (GBP) Q-dist	GBP	0.8%	-1.2%	19.2%
Catégorie QL-acc	EUR	-0.2%	0.1%	24.9%
Catégorie (CHF) QL-acc	CHF	-5.3%	-6.5%	28.5%
Catégorie (USD) QL-acc	USD	-0.7%	-12.3%	37.2%
Catégorie QL-dist	EUR	-0.2%	0.1%	24.9%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	-1.4%	0.0%	24.6%
Catégorie (GBP) QL-dist	GBP	1.0%	-1.0%	19.4%
Catégorie U-X-acc	EUR	0.5%	0.8%	25.8%
Benchmark: ²				
MSCI Europe (net div. reinvested)	EUR	5.2%	3.0%	29.7%
MSCI Europe (net div. reinvested)	CHF	-0.2%	-3.8%	33.4%
MSCI Europe (net div. reinvested)	USD	4.7%	-9.7%	42.5%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	4.4%	1.4%	28.4%
MSCI Europe (net div. reinvested)	GBP	6.4%	1.8%	24.0%

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

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, la performance du marché des actions européennes s'est avérée positive. Dans un premier temps, le marché a continué à subir les effets négatifs de la hausse de l'inflation et du relèvement des taux d'intérêt par la BCE, pour ensuite commencer à se redresser à partir d'octobre. Ce redressement a été principalement stimulé par l'amélioration des conditions économiques et la réouverture de la Chine en novembre. Les investisseurs prévoient que l'inflation se stabilisera, ralentissant ainsi la cadence du resserrement monétaire de la BCE.

Le compartiment a généré une performance légèrement négative au cours de l'exercice. Notre exposition aux actions à dividendes élevés et la diminution de la volatilité ont eu un impact positif. À l'échelle géographique et sectorielle, notre positionnement en Finlande, en France, ainsi que dans les télécommunications et les technologies de l'information a nui à la performance, tandis que notre exposition à l'Allemagne, à la Norvège et à la finance y contribuait. En ce qui concerne les titres, nos participations dans Telia, Novo Nordisk et Pearson ont eu un impact négatif. Nos positions sur Nestlé et E.ON ont apporté une contribution positive.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	17.16
France	14.56
Suisse	12.76
Suède	8.75
Allemagne	8.07
Espagne	8.00
Italie	7.74
Pays-Bas	5.84
Finlande	4.86
Norvège	3.99
Danemark	3.07
Belgique	1.05
Irlande	1.03
Autriche	0.98
Portugal	0.97
Total	98.83

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	12.35
Distribution d'énergie & d'eau	10.16
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	9.99
Télécommunications	7.87
Assurances	6.75
Commerce de détail, centres commerciaux	5.01
Bâtiment et matériaux de construction	4.95
Pétrole	4.69
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.03
Appareils et composants électriques	3.02
Alimentation & softs	2.98
Electronique et semi-conducteurs	2.13
Internet, logiciels et services informatiques	2.10
Véhicules	2.05
Immobilier	2.02
Machines et appareils	2.02
Trafic et transport	2.01
Industrie graphique, édition et médias	1.99
Chimie	1.99
Biens de consommation divers	1.98
Services divers	1.84
Métaux non ferreux	1.05
Industrie minière, charbon et acier	1.02
Soins de santé & services sociaux	1.02
Pneus et caoutchouc	0.98
Tabac et boissons alcoolisées	0.98
Sylviculture; bois et papier	0.96
Equipement informatique et de réseau	0.95
Diverses sociétés non classées	0.94
Total	98.83

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	169 512 084.48
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 012 411.71
Total portefeuille-titres (note 1)	172 524 496.19
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 008 181.77
A recevoir sur souscriptions	37 107.37
A recevoir sur dividendes	465 749.99
Frais payés d'avance	82 119.75
Autres créances	802 372.91
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	37 911.04
Total Actif	174 957 939.02

Passif	
Crédit en compte courant	-71 906.63
A payer sur achats de titres (note 1)	-180.34
A payer sur rachats	-147 478.15
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-128 714.48
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-10 223.49
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-30 888.63
Total des Provisions pour frais	-169 826.60
Total Passif	-389 391.72

Actifs nets à la fin de l'exercice **174 568 547.30**

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	11 628.11
Dividendes	7 235 426.98
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	107 863.77
Autres revenus (note 4)	14 891.66
Total des Revenus	7 369 810.52

Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 579 982.82
Taxe d'abonnement (note 3)	-63 393.89
Autres commissions et frais (note 2)	-30 743.43
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 169.52
Total des Charges	-1 676 289.66

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements **5 693 520.86**

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-13 039 328.88
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	14 774.27
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 548 006.08
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-389 304.17
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-11 865 852.70

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice **-6 172 331.84**

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 224 276.70
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-23 420.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-326 572.01
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 874 284.69

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité **-2 298 047.15**

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	234 688 308.70
Souscriptions	3 804 599.47
Rachats	-59 823 033.02
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-56 018 433.55
Dividendes versés	-1 803 280.70
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 693 520.86
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-11 865 852.70
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 874 284.69
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-2 298 047.15
Actifs nets à la fin de l'exercice	174 568 547.30

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	N-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	82 481.9050
Nombre d'actions émises	5 715.0100
Nombre d'actions rachetées	-7 761.6380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	80 435.2770
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	289 222.2590
Nombre d'actions émises	8 297.9550
Nombre d'actions rachetées	-44 381.0770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	253 139.1370
Catégorie	(CHF) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	86 809.4780
Nombre d'actions émises	1 428.7190
Nombre d'actions rachetées	-8 574.4500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	79 663.7470
Catégorie	(USD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 915.1310
Nombre d'actions émises	110.0910
Nombre d'actions rachetées	-1 610.4220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	28 414.8000
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	101 809.0100
Nombre d'actions émises	2 702.5140
Nombre d'actions rachetées	-16 287.6610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	88 223.8630
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	92 910.6710
Nombre d'actions émises	4 043.8910
Nombre d'actions rachetées	-9 287.9140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	87 666.6480
Catégorie	(GBP) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 596.3320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 560.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 036.3320
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	72 692.5900
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-27 970.1200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	44 722.4700
Catégorie	(CHF) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 977.9340
Nombre d'actions émises	88.8630
Nombre d'actions rachetées	-827.1180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 239.6790
Catégorie	(USD) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 703.5430
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-113.6580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 589.8850
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 714.6700
Nombre d'actions émises	289.3110
Nombre d'actions rachetées	-11 915.5540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 088.4270
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 427.6490
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 438.1940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 989.4550

Catégorie	(GBP) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 943.4020
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-420.6980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 522.7040
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	74 158.9390
Nombre d'actions émises	7 182.8500
Nombre d'actions rachetées	-36 251.2440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	45 090.5450
Catégorie	(CHF) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	34 101.5130
Nombre d'actions émises	187.5320
Nombre d'actions rachetées	-10 997.8030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 291.2420
Catégorie	(USD) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 419.6920
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 072.0980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 347.5940
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 186.5820
Nombre d'actions émises	1 757.4050
Nombre d'actions rachetées	-36 976.1790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27 967.8080
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	105 668.7520
Nombre d'actions émises	2 598.3980
Nombre d'actions rachetées	-35 247.9930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 019.1570
Catégorie	(GBP) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 812.5130
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-10 390.1260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 422.3870
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 603.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 168.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 435.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV				
– European High Dividend Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.97
(CHF hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	2.93
(GBP) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	GBP	3.00
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.89
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	2.73
(GBP) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	GBP	3.51
QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	3.46
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	3.33
(GBP) QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	GBP	3.26

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV				
– European High Dividend Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
N-8%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	EUR	0.42
N-8%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	EUR	0.38
N-8%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	EUR	0.40
N-8%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	EUR	0.38
N-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	EUR	0.35
N-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	EUR	0.37
N-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	EUR	0.39
N-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.38
N-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	EUR	0.39
N-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	EUR	0.40
N-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.39
N-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.39

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Autriche

EUR	OMV AG NPV(VAR)	41 167.00	1 715 840.56	0.98
Total Autriche			1 715 840.56	0.98

Belgique

EUR	KBC GROUP NV NPV	29 839.00	1 825 550.02	1.05
Total Belgique			1 825 550.02	1.05

Danemark

DKK	COLOPLAST DKK1 B	15 258.00	1 796 885.55	1.03
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	11 945.00	1 790 405.42	1.02
DKK	PANDORA A/S DKK1	23 826.00	1 775 690.75	1.02
Total Danemark			5 362 981.72	3.07

Finlande

EUR	ELISA OYJ NPV	32 062.00	1 680 048.80	0.96
EUR	METSO CORPORATION RG	178 721.00	1 829 209.44	1.05
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	177 128.00	1 628 544.80	0.93
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	41 844.00	1 656 603.96	0.95
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	59 991.00	1 683 947.37	0.97
Total Finlande			8 478 354.37	4.86

France

EUR	AXA EUR2.29	60 740.00	1 604 447.10	0.92
EUR	BNP PARIBAS EUR2	29 903.00	1 615 061.03	0.93
EUR	BOUYGUES EUR1	54 933.00	1 645 792.68	0.94
EUR	CARREFOUR EUR2.50	94 569.00	1 625 168.27	0.93
EUR	DANONE EURO.25	31 134.00	1 722 955.56	0.99
EUR	EFFAGE EUR4	16 563.00	1 650 006.06	0.94
EUR	GECCINA EUR7.50	18 140.00	1 736 905.00	0.99
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	84 191.00	1 783 165.38	1.02
EUR	L'OREAL EURO.20	4 451.00	1 775 949.00	1.02
EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	64 357.00	1 709 321.92	0.98
EUR	ORANGE EUR4	152 596.00	1 704 802.51	0.98
EUR	REXEL EUR5	94 149.00	1 800 128.88	1.03
EUR	SANOFI EUR2	17 674.00	1 676 909.12	0.96
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	11 225.00	1 811 041.50	1.04
EUR	TOTALENERGIES SE EUR2.5	29 202.00	1 550 042.16	0.89
Total France			25 411 696.17	14.56

Allemagne

EUR	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	17 615.00	1 795 320.80	1.03
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	39 961.00	1 680 360.05	0.96
EUR	E.ON SE NPV	159 717.00	1 806 399.27	1.03
EUR	FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	65 501.00	1 676 170.59	0.96
EUR	GEA GROUP AG NPV	45 786.00	1 798 931.94	1.03
EUR	MERCK KGAA NPV	10 704.00	1 742 076.00	1.00
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	5 286.00	1 765 524.00	1.01
EUR	SAP AG ORD NPV	14 958.00	1 827 568.44	1.05
Total Allemagne			14 092 351.09	8.07

Irlande

EUR	CRH ORD EURO.32	40 885.00	1 803 028.50	1.03
Total Irlande			1 803 028.50	1.03

Italie

EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	100 601.00	1 782 146.72	1.02
EUR	BANCA MEDIOLANUM NPV	206 995.00	1 630 292.62	0.93
EUR	FINCOBANK SPA EURO.33	139 218.00	1 727 695.38	0.99
EUR	INTESA SANPAOLO NPV	744 100.00	1 603 907.55	0.92
EUR	MEDIOBANCA SPA EURO.5	158 804.00	1 634 887.18	0.94
EUR	SNAM EUR1	345 937.00	1 691 631.93	0.97
EUR	TERNA SPA ORD EURO.22	230 860.00	1 808 095.52	1.03
EUR	UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	91 436.00	1 637 984.51	0.94
Total Italie			13 516 641.41	7.74

Pays-Bas

EUR	BE SEMICONDUCTOR EURO.01	18 592.00	1 915 905.60	1.10
EUR	CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	137 000.00	1 637 150.00	0.94
EUR	ING GROEP N.V. EURO.01	137 246.00	1 579 426.97	0.90
EUR	KON KPN NV EURO.04	540 709.00	1 740 001.56	1.00
EUR	KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	58 628.00	1 738 906.48	0.99
EUR	RANDSTAD N.V. EURO.10	34 650.00	1 589 049.00	0.91
Total Pays-Bas			10 200 439.61	5.84

Norvège

NOK	DNB BANK ASA NOK12.50	114 817.00	1 795 782.68	1.03
NOK	EQUINOR ASA NOK2.50	70 019.00	1 672 451.95	0.96
NOK	NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	314 551.00	1 776 176.01	1.01
NOK	TELENOR ASA ORD NOK6	180 009.00	1 727 431.95	0.99
Total Norvège			6 971 842.59	3.99

Portugal

EUR	GALP ENERGIA EUR1-B	170 752.00	1 689 761.79	0.97
Total Portugal			1 689 761.79	0.97

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net			
Espagne						
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	57 899.00	1 801 816.88	1.03			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	281 308.00	1 721 604.96	0.99			
EUR ENDESA SA EUR1.2	90 448.00	1 829 763.04	1.05			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	155 413.00	1 771 708.20	1.01			
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	57 977.00	1 814 100.33	1.04			
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	63 773.00	1 697 637.26	0.97			
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	111 940.00	1 773 689.30	1.02			
EUR REPSOL SA EUR1	122 315.00	1 552 177.35	0.89			
Total Espagne		13 962 497.32	8.00			
Suède						
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	62 441.00	1 778 300.26	1.02			
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	69 332.00	1 723 290.40	0.99			
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	168 866.00	1 651 110.74	0.95			
SEK SKF AB SER'B'NPV	116 084.00	1 719 799.13	0.98			
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	217 472.00	1 607 001.61	0.92			
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	114 277.00	1 635 412.06	0.94			
SEK TELE2 AB SHS	199 952.00	1 699 151.69	0.97			
SEK TELIA COMPANY AB NPV	770 401.00	1 677 843.94	0.96			
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	102 926.00	1 776 344.13	1.02			
Total Suède		15 268 253.96	8.75			
Suisse						
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	48 919.00	1 669 492.25	0.96			
CHF BALOISE-HLDG5 CHF0.1(REGD)	11 432.00	1 641 060.24	0.94			
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	62 365.00	1 731 365.65	0.99			
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	6 870.00	1 826 454.01	1.05			
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	27 781.00	1 663 595.55	0.95			
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	3 089.00	1 804 762.11	1.03			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	19 471.00	1 741 366.04	1.00			
CHF SGS SA CHF0.04	19 623.00	1 627 707.26	0.93			
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	44 630.00	1 811 754.85	1.04			
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	3 104.00	1 675 297.92	0.96			
CHF SWISS RE AG CHF0.10	17 764.00	1 662 705.85	0.95			
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	2 980.00	1 763 705.66	1.01			
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 789.00	1 656 222.95	0.95			
Total Suisse		22 275 490.34	12.76			
Grande-Bretagne						
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	81 118.00	1 844 117.56	1.06			
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	13 484.00	1 827 809.13	1.05			
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	322 313.00	1 734 142.25	0.99			
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	1 020 000.00	1 741 356.42	1.00			
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	23 434.00	1 661 842.30	0.95			
GBP DIAAGE ORD GBPO.28 101/108	43 769.00	1 703 083.28	0.97			
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	112 160.00	1 755 600.32	1.01			
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	650 936.00	1 748 090.12	1.00			
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	141 170.00	1 815 144.02	1.04			
GBP PEARSON ORD GBPO.25	174 228.00	1 616 751.32	0.93			
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	23 078.00	1 675 767.25	0.96			
GBP RELX PLC GBPO.1444	63 524.00	1 853 638.78	1.06			
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	182 385.00	1 846 804.06	1.06			
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	577 784.00	1 817 635.73	1.04			
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	127 256.00	1 778 264.20	1.02			
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	81 034.00	1 772 495.12	1.01			
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	37 516.00	1 757 224.88	1.01			
Total Grande-Bretagne		29 949 766.74	17.16			
Total des Actions		172 524 496.19	98.83			
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		172 524 496.19	98.83			
Total du Portefeuille-titres		172 524 496.19	98.83			
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
CHF	18 775 400.00	EUR	19 241 955.86	15.6.2023	37 641.89	0.02
EUR	60 165.17	CHF	58 500.00	15.6.2023	94.20	0.00
EUR	106 248.99	CHF	103 300.00	15.6.2023	174.95	0.00
Total des Contrats de change à terme					37 911.04	0.02
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					1 008 181.77	0.58
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-71 906.63	-0.04
Autres actifs et passifs					1 069 864.93	0.61
Total de l'Actif net					174 568 547.30	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– European Income Opportunity Sustainable (EUR)

Données principales

	ISIN	31.5.2023
Actif net en EUR		182 008 452.89
Catégorie F-dist¹	LU2523255490	
Actions en circulation		1 317 510.0530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		113.56
Catégorie P-acc³	LU2464499610	
Actions en circulation		15 077.3770
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.83
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		101.83
Catégorie (CHF hedged) P-acc³	LU2464499883	
Actions en circulation		3 369.1470
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		100.73
Catégorie (CHF hedged) P-dist³	LU2485804616	
Actions en circulation		12 631.4560
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		100.73
Catégorie Q-acc³	LU2464499701	
Actions en circulation		70 449.7300
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.49
Catégorie (CHF hedged) Q-acc³	LU2464499966	
Actions en circulation		30 274.4420
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.38
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		101.38
Catégorie (USD hedged) Q-acc³	LU2485804707	
Actions en circulation		13 018.5310
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.91
Catégorie Q-dist⁴	LU2530439541	
Actions en circulation		36 458.8170
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.99
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		109.99
Catégorie (CHF hedged) Q-dist³	LU2485804533	
Actions en circulation		130 213.4870
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.39
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		101.39

¹ Première VNI 13.10.2022

² Voir note 1

³ Première VNI 10.8.2022

⁴ Première VNI 23.9.2022

Performance

	Devise	2022/2023
Catégorie F-dist ¹	EUR	-
Catégorie P-acc ¹	EUR	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc ¹	CHF	-
Catégorie (CHF hedged) P-dist ¹	CHF	-
Catégorie Q-acc ¹	EUR	-
Catégorie (CHF hedged) Q-acc ¹	CHF	-
Catégorie (USD hedged) Q-acc ¹	USD	-
Catégorie Q-dist ¹	EUR	-
Catégorie (CHF hedged) Q-dist ¹	CHF	-
Benchmark: ²		
MSCI Europe (net div. reinvested)	EUR	-
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	-
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	-

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

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice, qui va du 1er juin 2022 au 31 mai 2023, a débuté dans un contexte géopolitique et économique toujours incertain, en raison de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La crainte que l'inflation tenace puisse conduire à des resserrements monétaires agressifs et réduire les dépenses de consommation pesait sur le sentiment des marchés. Après un regain d'optimisme début 2023, les marchés ont cédé du terrain en février, craignant que la Fed relève ses taux plus que prévu et maintienne durablement sa politique restrictive face à la persistance de l'inflation et à la solidité des chiffres de l'emploi aux États-Unis. Toujours au premier trimestre, les investisseurs se sont inquiétés de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique après la faillite de deux banques américaines de taille moyenne.

Le compartiment a dégagé une performance absolue positive au cours de l'exercice. L'industrie est le secteur qui a le plus freiné la performance pendant l'exercice en raison d'une sélection de titres défavorable, notamment notre position dans Teleperformance, leader français des centres d'appels. L'action s'est effondrée après l'annonce que le gouvernement colombien allait enquêter sur les pratiques sociales du groupe en Colombie. Nos positions dans les secteurs de la finance et des services aux collectivités ont également pesé sur la performance. En revanche, les services de communication et les biens de consommation de base ont créé de la valeur grâce à une sélection de titres judicieuse. Le titre qui a le plus contribué à la performance est notre position dans Bank of Ireland, dont la rentabilité a bénéficié de la hausse générale des taux d'intérêt.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	20.39
France	17.29
Suisse	12.58
Allemagne	11.01
Pays-Bas	7.37
Danemark	5.84
Espagne	3.94
Finlande	3.74
Irlande	1.33
Norvège	0.85
Suède	0.63
European Union	-0.02
Total	84.95

Répartition économique en % de l'actif net

Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	17.02
Assurances	13.16
Distribution d'énergie & d'eau	8.82
Télécommunications	5.24
Alimentation & softs	4.85
Banques & instituts de crédit	4.53
Industrie graphique, édition et médias	3.47
Tabac et boissons alcoolisées	3.31
Internet, logiciels et services informatiques	3.21
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.82
Pétrole	2.69
Appareils et composants électriques	2.67
Chimie	2.47
Commerce de détail, centres commerciaux	2.21
Textiles, habillement & maroquinerie	1.91
Bâtiment et matériaux de construction	1.52
Machines et appareils	1.21
Métaux non ferreux	1.03
Electronique et semi-conducteurs	0.96
Véhicules	0.81
Immobilier	0.75
Services divers	0.29
Total	84.95

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	143 538 545.35
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	11 076 066.84
Total portefeuille-titres (note 1)	154 614 612.19
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	21 314 061.41
Autres liquidités (marges)	4 685 571.04
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	764 701.69
A recevoir sur souscriptions	556 288.37
A recevoir sur dividendes	321 350.18
Frais payés d'avance	21 977.41
Autres créances	131 090.24
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	66 265.60
Total Actif	182 475 918.13
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-301 450.00
Crédit en compte courant	-10 315.20
A payer sur rachats	-27 792.44
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-107 382.78
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-5 221.81
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-15 303.01
Total des Provisions pour frais	-127 907.60
Total Passif	-467 465.24
Actifs nets à la fin de la période	182 008 452.89

Etat des opérations

	EUR
Revenus	10.8.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	187 461.41
Dividendes	3 201 254.11
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	6 690.75
Autres revenus (note 4)	304 765.90
Total des Revenus	3 700 172.17
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-707 061.33
Taxe d'abonnement (note 3)	-19 614.42
Autres commissions et frais (note 2)	-15 303.01
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-200.94
Total des Charges	-742 179.70
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 957 992.47
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 598 905.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-6 025 586.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	5 965 369.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-112 559.08
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-59 881.05
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	2 366 248.39
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	5 324 240.86
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 574 642.84
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	501 424.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-301 450.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	66 265.60
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	10 840 882.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	16 165 123.30

Variations de l'actif net

	EUR
	10.8.2022-31.5.2023
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	194 030 357.69
Rachats	-28 187 028.10
Souscriptions (Rachats) net(te)s	165 843 329.59
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 957 992.47
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	2 366 248.39
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	10 840 882.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	16 165 123.30
Actifs nets à la fin de la période	182 008 452.89

Evolution des actions en circulation

	10.8.2022-31.5.2023
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 551 758.5050
Nombre d'actions rachetées	-234 248.4520
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 317 510.0530
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	15 177.3770
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	15 077.3770
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	3 759.0060
Nombre d'actions rachetées	-389.8590
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	3 369.1470
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	13 548.9270
Nombre d'actions rachetées	-917.4710
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	12 631.4560
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	72 850.9900
Nombre d'actions rachetées	-2 401.2600
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	70 449.7300
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	30 612.5180
Nombre d'actions rachetées	-338.0760
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	30 274.4420
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	13 318.5310
Nombre d'actions rachetées	-300.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	13 018.5310
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	41 063.5970
Nombre d'actions rachetées	-4 604.7800
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	36 458.8170
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	145 162.1870
Nombre d'actions rachetées	-14 948.7000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	130 213.4870

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Danemark			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	47 967.00	7 189 650.63	3.95
DKK TRYG A/S DKK5	161 545.00	3 438 317.67	1.89
Total Danemark		10 627 968.30	5.84
Finlande			
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	144 863.00	1 331 894.94	0.73
EUR SAMPO PLC SER'A NPV	127 276.00	5 475 413.52	3.01
Total Finlande		6 807 308.46	3.74
France			
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	22 942.00	3 593 634.88	1.97
EUR AXA EUR2.29	46 339.00	1 224 044.69	0.67
EUR DANONE EURO.25	14 752.00	816 375.68	0.45
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	3 842.00	647 146.48	0.35
EUR KERING EUR4	4 626.00	2 305 367.10	1.27
EUR L'OREAL EURO.20	3 402.00	1 357 398.00	0.74
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	4 264.00	3 470 469.60	1.91
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	4 465.00	902 376.50	0.50
EUR SANOFI EUR2	45 007.00	4 270 264.16	2.35
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	18 502.00	2 985 112.68	1.64
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	16 041.00	2 244 135.90	1.23
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	92 196.00	4 893 763.68	2.69
EUR VINCI EUR2.50	26 034.00	2 767 934.88	1.52
Total France		31 478 024.23	17.29
Allemagne			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	13 960.00	2 791 720.80	1.53
EUR BAYER AG NPV (REGD)	17 307.00	902 386.98	0.49
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	14 517.00	1 479 572.64	0.81
EUR CANCOM SE NPV	30 045.00	866 497.80	0.48
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	119 989.00	2 489 171.81	1.37
EUR GEA GROUP AG NPV	26 863.00	1 055 447.27	0.58
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	11 016.00	2 205 403.20	1.21
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	13 717.00	4 581 478.00	2.52
EUR SAP AG ORD NPV	22 960.00	2 805 252.80	1.54
EUR VONOVIA SE NPV	50 481.00	866 253.96	0.48
Total Allemagne		20 043 185.26	11.01
Irlande			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	276 004.00	2 427 179.18	1.33
Total Irlande		2 427 179.18	1.33
Pays-Bas			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	215 821.00	2 936 244.71	1.62
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	54 173.00	5 118 265.04	2.81
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	58 157.00	1 724 936.62	0.95
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	99 349.00	1 753 112.45	0.96
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	17 382.00	1 856 397.60	1.02
Total Pays-Bas		13 388 956.42	7.36
Norvège			
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	99 126.00	1 550 369.32	0.85
Total Norvège		1 550 369.32	0.85
Espagne			
EUR GREENERGY RENOVOABLE EURO.35	21 792.00	535 211.52	0.29
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	388 212.00	4 425 616.80	2.43
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	30 762.00	487 423.89	0.27
EUR TELEFONICA SA EUR1	433 661.00	1 721 634.17	0.95
Total Espagne		7 169 886.38	3.94
Suède			
SEK AFRY AB SER'B'NPV	80 916.00	1 148 570.06	0.63
Total Suède		1 148 570.06	0.63
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	54 912.00	1 874 019.47	1.03
CHF ALCON AG CHF0.04	35 974.00	2 608 236.43	1.43
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	5 143.00	535 077.72	0.30
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	56 113.00	6 212 544.69	3.41
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	70 926.00	6 343 183.60	3.49
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	15 021.00	4 441 988.35	2.44
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	2 042.00	892 585.71	0.49
Total Suisse		22 907 635.97	12.59
Grande-Bretagne			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	49 310.00	1 332 820.02	0.73
GBP ASTRAZENCA ORD USDO.25	43 933.00	5 955 290.61	3.27
GBP BEAZLEY PLC (UK) ORD GBPO.05	285 294.00	2 008 261.83	1.10
GBP BRITVIC ORD GBPO.2	88 465.00	909 153.67	0.50
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	1 803 086.00	3 078 250.37	1.69
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	2 427 562.00	3 320 288.42	1.83

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	15 373.00	888 559.40	0.49
GBP DRAX GROUP ORD GBPO.1155172	141 160.00	908 164.15	0.50
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	49 607.00	776 480.61	0.43
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	551 999.00	2 041 982.50	1.12
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	70 480.00	493 260.04	0.27
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	252 554.00	3 247 303.84	1.78
GBP PEARSON ORD GBPO.25	248 485.00	2 305 820.25	1.27
GBP RELX PLC GBPO.1444	73 286.00	2 138 495.24	1.18
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	33 731.00	1 875 220.48	1.03
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	213 901.00	2 165 930.51	1.19
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	13 723.00	442 397.31	0.24
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	147 167.00	3 219 053.60	1.77
Total Grande-Bretagne		37 106 732.85	20.39

Total des Actions 154 655 816.43 84.97

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle 154 655 816.43 84.97

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

Droits

Pays-Bas

EUR WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-PRP	17 382.00	20 510.76	0.01
Total Pays-Bas		20 510.76	0.01

Total des Droits 20 510.76 0.01

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé 20 510.76 0.01

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Options sur indices boursiers, classic-styled

EUR

EUR EURO STOXX 50 CALL 4475.00000 16.06.23	-200.00	-2 800.00	0.00
EUR EURO STOXX 50 CALL 4525.00000 16.06.23	-155.00	-1 240.00	0.00
EUR EURO STOXX 50 CALL 4500.00000 16.06.23	-205.00	-2 255.00	0.00
EUR EURO STOXX 50 CALL 4450.00000 16.06.23	-205.00	-3 895.00	0.00
EUR EURO STOXX 50 CALL 4550.00000 16.06.23	-155.00	-1 085.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 4400.00000 09.06.23	-325.00	-4 550.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 4425.00000 09.06.23	-180.00	-1 620.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 4450.00000 09.06.23	-165.00	-990.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 4475.00000 09.06.23	-325.00	-1 300.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W4 INDEX CALL 4375.00000 23.06.23	-170.00	-14 280.00	-0.01
EUR STOXX W OPTIONS W4 INDEX CALL 4400.00000 23.06.23	-200.00	-10 800.00	-0.02
EUR STOXX W OPTIONS W4 INDEX CALL 4425.00000 23.06.23	-200.00	-7 000.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W4 INDEX CALL 4450.00000 23.06.23	-200.00	-4 800.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W4 INDEX CALL 4475.00000 23.06.23	-200.00	-3 400.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 INDEX CALL 4400.00000 02.06.23	-150.00	-300.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 INDEX CALL 4425.00000 02.06.23	-300.00	-600.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 INDEX CALL 4450.00000 02.06.23	-300.00	-600.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 INDEX CALL 4475.00000 02.06.23	-200.00	-200.00	0.00
Total EUR		-61 715.00	-0.03

Total des Options sur indices boursiers, classic-styled -61 715.00 -0.03

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle -61 715.00 -0.03

Total du Portefeuille-titres 154 614 612.19 84.95

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	240.00	-301 450.00	-0.17
Total des Contrats financiers à terme sur indices		-301 450.00	-0.17

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle -301 450.00 -0.17

Total des Instruments dérivés -301 450.00 -0.17

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

Contrats de change à terme

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

CHF	17 006 500.00	EUR	17 429 099.90	15.6.2023	34 095.52	0.02
USD	1 379 500.00	EUR	1 259 847.04	15.6.2023	33 128.87	0.02
CHF	52 500.00	EUR	53 799.46	15.6.2023	110.38	0.00
CHF	119 800.00	EUR	123 344.60	15.6.2023	-327.47	0.00
CHF	44 900.00	EUR	46 178.06	15.6.2023	-72.31	0.00
CHF	160 300.00	EUR	164 844.43	15.6.2023	-239.71	0.00
CHF	94 800.00	EUR	97 753.33	15.6.2023	-407.55	0.00
CHF	260 000.00	EUR	268 053.65	15.6.2023	-1 071.57	0.00
CHF	156 000.00	EUR	160 742.13	15.6.2023	-552.88	0.00
EUR	383 901.11	CHF	372 300.00	15.6.2023	1 603.30	0.00
EUR	101 343.52	CHF	98 100.00	1.6.2023	684.29	0.00
CHF	98 100.00	EUR	101 419.66	15.6.2023	-685.27	0.00
Total des Contrats de change à terme					66 265.60	0.04

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	25 999 632.45	14.28
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-10 315.20	-0.01
Autres actifs et passifs	1 639 707.85	0.91
Total de l'Actif net	182 008 452.89	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– European Opportunity Unconstrained (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		584 095 185.49	701 362 179.40	708 434 445.25
Catégorie I-A1-acc	LU0549584471			
Actions en circulation		52 964.3310	65 921.3240	68 921.3770
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		210.42	204.44	209.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		210.42	204.44	209.07
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc²	LU1195740300			
Actions en circulation		100.0000	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.97	98.32	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.97	98.32	-
Catégorie I-A2-acc	LU1952145495			
Actions en circulation		151 514.2500	144 941.8830	156 365.8250
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		142.74	138.61	141.68
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		142.74	138.61	141.68
Catégorie I-A3-acc	LU1246874546			
Actions en circulation		5 002.0000	6 011.0000	4 600.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		149.67	145.27	148.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		149.67	145.27	148.42
Catégorie I-B-acc	LU0971305403			
Actions en circulation		3 903.0700	3 903.0700	10 751.9930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		227.89	219.47	222.46
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		227.89	219.47	222.46
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	LU0979669156			
Actions en circulation		2 004.1240	2 004.1240	5 668.2040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		265.13	248.47	248.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		265.13	248.47	248.80
Catégorie I-X-acc	LU1001700605			
Actions en circulation		9 732.7830	4 494.8890	53 464.0930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.48	215.23	218.04
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.48	215.23	218.04
Catégorie K-1-acc	LU0999556193			
Actions en circulation		2.4000	4.6000	3.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		6 178 981.81	6 026 783.47	6 187 424.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		6 178 981.81	6 026 783.47	6 187 424.73
Catégorie (USD hedged) K-1-acc	LU1032634336			
Actions en circulation		0.2000	0.2000	0.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 442 065.50	9 914 381.70	10 057 815.43
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 442 065.55	9 914 381.75	10 057 815.43
Catégorie K-B-acc	LU2297506078			
Actions en circulation		69 260.8290	73 720.7340	45 235.4840
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.86	107.77	109.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		111.86	107.77	109.29
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc³	LU2293120148			
Actions en circulation		-	15 417.3300	5 621.2770
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	103.16	104.83
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	103.16	104.83
Catégorie N-acc	LU0815274740			
Actions en circulation		53 189.5510	57 040.3570	60 149.3200
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		220.58	217.75	226.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		220.58	217.75	226.25
Catégorie P-acc	LU0723564463			
Actions en circulation		748 629.0390	968 998.0730	1 053 208.7790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		264.06	259.46	268.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		264.06	259.46	268.36
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1031038273			
Actions en circulation		25 862.9140	30 618.3490	31 554.8390
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		160.85	160.14	166.04
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		160.85	160.14	166.04
Catégorie (GBP hedged) P-acc	LU1185964712			
Actions en circulation		8 161.7100	8 228.1990	11 474.1210
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		146.99	142.63	146.91
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		146.99	142.63	146.91
Catégorie (SEK) P-acc	LU1036032347			
Actions en circulation		485 419.2990	521 136.9940	554 225.7810
Valeur nette d'inventaire par action en SEK		1 597.13	1 417.58	1 418.29
Prix d'émission et de rachat par action en SEK ¹		1 597.13	1 417.58	1 418.29

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (SGD hedged) P-acc LU0996708193				
Actions en circulation		46 546.3100	51 071.2360	53 489.1120
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		208.73	201.12	205.95
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		208.73	201.12	205.95
Catégorie (USD hedged) P-acc LU0975313742				
Actions en circulation		353 021.8920	403 174.2500	420 477.9690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		221.72	212.12	216.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		221.72	212.12	216.84
Catégorie Q-acc LU0848002365				
Actions en circulation		204 756.5800	194 030.2480	199 534.0520
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		224.13	218.00	223.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		224.13	218.00	223.18
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240785128				
Actions en circulation		58 104.9760	61 067.7590	61 715.4470
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		148.36	146.21	150.06
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		148.36	146.21	150.06
Catégorie (GBP hedged) Q-acc LU1059394855				
Actions en circulation		23 741.0830	28 283.5700	27 637.2820
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		198.86	191.00	194.74
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		198.86	191.00	194.74
Catégorie (SEK) Q-acc LU1240785557				
Actions en circulation		2 278.3680	2 001.0800	2 001.0800
Valeur nette d'inventaire par action en SEK		1 322.34	1 161.79	1 150.58
Prix d'émission et de rachat par action en SEK ¹		1 322.34	1 161.79	1 150.58
Catégorie (USD hedged) Q-acc LU1059394939				
Actions en circulation		79 984.3310	87 523.3860	97 571.3730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		219.63	207.99	210.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		219.63	207.99	210.46
Catégorie U-X-acc LU0549584711				
Actions en circulation		2 214.2810	3 362.2810	2 429.2810
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		38 222.31	36 785.32	37 263.35
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		38 222.31	36 785.32	37 263.35

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (USD hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 25.5.2021 - réactivée le 26.1.2022

³ La catégorie d'actions (CHF hedged) K-B-acc était en circulation jusqu'au 21.9.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-A1-acc	EUR	2.9%	-2.2%	26.1%
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc	USD	5.7%	-	-
Catégorie I-A2-acc	EUR	3.0%	-2.2%	26.1%
Catégorie I-A3-acc	EUR	3.0%	-2.1%	26.2%
Catégorie I-B-acc	EUR	3.8%	-1.3%	27.2%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	6.7%	-0.1%	28.7%
Catégorie I-X-acc ¹	EUR	-	-1.3%	27.3%
Catégorie K-1-acc	EUR	2.5%	-2.6%	25.6%
Catégorie (USD hedged) K-1-acc	USD	5.3%	-1.4%	27.1%
Catégorie K-B-acc	EUR	3.8%	-1.4%	-
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc ²	CHF	-	-1.6%	-
Catégorie N-acc	EUR	1.3%	-3.8%	24.1%
Catégorie P-acc	EUR	1.8%	-3.3%	24.6%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	0.4%	-3.6%	24.2%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	3.1%	-2.9%	25.2%
Catégorie (SEK) P-acc	SEK	12.7%	-0.1%	20.6%
Catégorie (SGD hedged) P-acc	SGD	3.8%	-2.3%	25.7%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	4.5%	-2.2%	26.1%
Catégorie Q-acc	EUR	2.8%	-2.3%	25.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.5%	-2.6%	25.5%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	4.1%	-1.9%	26.5%
Catégorie (SEK) Q-acc	SEK	13.8%	1.0%	21.8%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	5.6%	-1.2%	27.4%
Catégorie U-X-acc	EUR	3.9%	-1.3%	27.3%
Benchmark: ³				
MSCI Europe (net div. reinvested)	EUR	5.2%	3.0%	29.7%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	8.8%	2.9%	29.9%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	4.4%	1.4%	28.4%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged GBP)	GBP	6.3%	2.5%	29.1%
MSCI Europe (net div. reinvested)	SEK	16.4%	6.5%	25.5%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged SGD)	SGD	7.4%	2.9%	29.6%

¹ La catégorie d'actions I-X-acc était active jusqu'au 2.12.2022 - réactivée le 14.12.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (CHF hedged) K-B-acc était en circulation jusqu'au 21.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023 a débuté sur fond d'incertitudes géopolitiques et économiques persistantes en conséquence de la poursuite de l'invasion russe en Ukraine. Le climat maussade sur les marchés mondiaux a été imputable aux craintes de voir une forte inflation persister et entraîner un resserrement agressif des banques centrales, sapant ainsi les dépenses de consommation. Après des débuts optimistes en 2023, les marchés sont redevenus pessimistes en février, s'inquiétant principalement du fait que l'inflation américaine qui persistait à des niveaux élevés et les solides données de l'emploi puissent forcer la Réserve fédérale à relever ses taux plus haut que prévu et à maintenir une politique monétaire restrictive plus longtemps. Plus tard dans le trimestre, les craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique ont constitué la principale préoccupation des investisseurs, tandis que l'opinion des opérateurs était sapée par l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis.

Le fonds a enregistré une performance absolue positive sur l'exercice financier. L'industrie est le secteur qui a apporté la principale contribution défavorable sur la période, en conséquence des effets négatifs de la sélection de titres, notamment notre participation dans la société française de gestion de l'expérience client externalisée Teleperformance. Les actions ont brutalement chuté suite à l'annonce de l'ouverture d'une enquête du gouvernement colombien sur l'environnement de travail de la société dans sa succursale locale. Ailleurs, nos participations dans les secteurs de la finance et des technologies de l'information ont également pesé sur la performance. En revanche, la consommation discrétionnaire a apporté la principale contribution sectorielle à la performance, grâce à une solide sélection d'actions. La sélection de titres s'est également avérée favorable dans la consommation de base et l'énergie, tandis que les effets de l'allocation sectorielle dans l'immobilier ont amplement compensé une mauvaise sélection d'actions.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

France	20.36
Allemagne	14.49
Pays-Bas	10.18
Suisse	9.40
Irlande	8.32
Danemark	7.06
Italie	5.36
Espagne	5.33
Finlande	3.16
Suède	1.07
Islande	1.06
Norvège	1.03
Belgique	0.92
Grande-Bretagne	0.14
Total	87.88

Répartition économique en % de l'actif net

Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	18.76
Assurances	9.44
Fonds de placement	6.68
Télécommunications	6.59
Banques & instituts de crédit	5.43
Electronique et semi-conducteurs	4.57
Textiles, habillement & maroquinerie	4.50
Internet, logiciels et services informatiques	4.14
Tabac et boissons alcoolisées	3.80
Chimie	3.76
Distribution d'énergie & d'eau	3.04
Pétrole	2.87
Appareils et composants électriques	2.20
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.16
Véhicules	1.90
Bâtiment et matériaux de construction	1.88
Industrie graphique, édition et médias	1.28
Machines et appareils	1.17
Alimentation & softs	0.92
Services divers	0.75
Immobilier	0.69
Commerce de détail, centres commerciaux	0.49
Biotechnologie	0.39
Environnement et recyclage	0.37
Trafic et transport	0.10
Total	87.88

Etat des actifs nets

EUR

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	476 121 857.35
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	37 157 051.97
Total portefeuille-titres (note 1)	513 278 909.32
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	64 057 516.52
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	4 144.92
A recevoir sur souscriptions	709 558.65
A recevoir sur dividendes	1 084 513.88
Frais payés d'avance	108 288.50
Autres créances	1 781 740.12
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	2 345 473.06
Bénéfice non réalisé sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	4 806 124.07
Total Actif	588 176 269.04
Passif	
Crédit en compte courant	-2 259 098.09
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-19 622.13
A payer sur achats de titres (note 1)	-51 137.90
A payer sur rachats	-252 039.56
Autres engagements	-561 911.21
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-796 113.70
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-40 860.62
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-100 300.34
Total des Provisions pour frais	-937 274.66
Total Passif	-4 081 083.55
Actifs nets à la fin de l'exercice	584 095 185.49

Etat des opérations

EUR

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	399 482.75
Dividendes	13 258 386.96
Revenus sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	4 712 701.77
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	171 362.85
Autres revenus (note 4)	48 675.06
Total des Revenus	18 590 609.39
Charges	
Charges sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-9 669 006.39
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-9 629 053.81
Taxe d'abonnement (note 3)	-250 360.62
Autres commissions et frais (note 2)	-98 958.29
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-428 683.65
Total des Charges	-20 076 062.76
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 485 453.37
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	6 212 625.43
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	2 195 763.65
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 647 623.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur Swaps d'actions synthétiques	-4 134 623.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 591 235.54
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	3 330 153.39
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 844 700.02
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 508 324.91
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 929 058.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques	10 403 035.60
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	13 840 418.51
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	15 685 118.53

Variations de l'actif net

EUR

1.6.2022-31.5.2023

Actif net au début de l'exercice	701 362 179.40
Souscriptions	32 842 844.53
Rachats	-165 794 956.97
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-132 952 112.44
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 485 453.37
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	3 330 153.39
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	13 840 418.51
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	15 685 118.53
Actifs nets à la fin de l'exercice	584 095 185.49

Evolution des actions en circulation

1.6.2022-31.5.2023

Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	65 921.3240
Nombre d'actions émises	6 972.4900
Nombre d'actions rachetées	-19 929.4830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	52 964.3310
Catégorie	(USD hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	144 941.8830
Nombre d'actions émises	22 167.4360
Nombre d'actions rachetées	-15 595.0690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	151 514.2500
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 011.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 009.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 002.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 903.0700
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 903.0700
Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 004.1240
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 004.1240
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 494.8890
Nombre d'actions émises	9 732.7830
Nombre d'actions rachetées	-4 494.8890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 732.7830
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.6000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2.2000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.4000
Catégorie	(USD hedged) K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.2000
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 720.7340
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 459.9050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	69 260.8290
Catégorie	(CHF hedged) K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 417.3300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 417.3300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	N-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 040.3570
Nombre d'actions émises	2 083.4200
Nombre d'actions rachetées	-5 934.2260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	53 189.5510

Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	968 998.0730
Nombre d'actions émises	39 162.8460
Nombre d'actions rachetées	-259 531.8800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	748 629.0390
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 618.3490
Nombre d'actions émises	1 256.6670
Nombre d'actions rachetées	-6 012.1020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 862.9140
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 228.1990
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-66.4890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 161.7100
Catégorie	(SEK) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	521 136.9940
Nombre d'actions émises	8 524.3340
Nombre d'actions rachetées	-44 242.0290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	485 419.2990
Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	51 071.2360
Nombre d'actions émises	1.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 525.9260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 546.3100
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	403 174.2500
Nombre d'actions émises	6 863.5290
Nombre d'actions rachetées	-57 015.8870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	353 021.8920
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	194 030.2480
Nombre d'actions émises	54 761.7850
Nombre d'actions rachetées	-44 035.4530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	204 756.5800
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 067.7590
Nombre d'actions émises	2 095.0180
Nombre d'actions rachetées	-5 057.8010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 104.9760
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 283.5700
Nombre d'actions émises	129.5260
Nombre d'actions rachetées	-4 672.0130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 741.0830
Catégorie	(SEK) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 001.0800
Nombre d'actions émises	277.2880
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 278.3680
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	87 523.3860
Nombre d'actions émises	6 217.7270
Nombre d'actions rachetées	-13 756.7820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	79 984.3310
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 362.2810
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 148.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 214.2810

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Belgique			
EUR AZELIS GROUP NV NPV	176 162.00	4 041 156.28	0.69
EUR EKOPAK NV	35 556.00	615 118.80	0.11
EUR UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	198 385.00	686 412.10	0.12
Total Belgique		5 342 687.18	0.92
Danemark			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	203 247.00	30 464 171.64	5.21
DKK TRYG A/S DKK5	506 520.00	10 780 752.51	1.85
Total Danemark		41 244 924.15	7.06
Finlande			
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	429 660.00	18 483 973.20	3.16
Total Finlande		18 483 973.20	3.16
France			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	94 385.00	14 784 466.40	2.53
EUR AXA EUR2.29	144 099.00	3 806 375.09	0.65
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	53 386.00	8 992 337.84	1.54
EUR KERING EUR4	5 785.00	2 882 954.75	0.49
EUR L'OREAL EURO.20	15 917.00	6 350 883.00	1.09
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	32 332.00	26 315 014.80	4.51
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	21 752.00	4 396 079.20	0.75
EUR SANOFI EUR2	164 592.00	15 616 488.96	2.68
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	57 201.00	8 002 419.90	1.37
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	315 872.00	16 766 485.76	2.87
EUR VINCI EUR2.50	103 244.00	10 976 902.08	1.88
Total France		118 890 407.78	20.36
Allemagne			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	33 463.00	6 691 930.74	1.14
EUR APONTIS PHARMA AG EUR1	130 706.00	1 150 212.80	0.20
EUR BAYER AG NPV (REGD)	60 394.00	3 148 943.16	0.54
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	53 470.00	5 449 662.40	0.93
EUR BEIERSDORF AG NPV	73 592.00	8 768 486.80	1.50
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	441 140.00	9 151 449.30	1.57
EUR ECKERT & ZIEGLER ORD NPV	65 614.00	2 603 563.52	0.44
EUR EXASOL AG ORD NPV	252 243.00	870 238.35	0.15
EUR IONOS GROUP SE NPV	106 996.00	1 378 108.48	0.24
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	46 081.00	15 391 054.00	2.63
EUR NEXUS AG NPV	88 831.00	4 832 406.40	0.83
EUR SAP AG ORD NPV	88 980.00	10 871 576.40	1.86
EUR SUEDZUCKER AG NPV	332 975.00	5 354 238.00	0.92
EUR VIVORYON THERAPEUTICS NV	157 223.00	2 273 444.58	0.39
EUR VONOVIA SE NPV	234 484.00	4 023 745.44	0.69
EUR ZEAL NETWORK SE NPV	79 492.00	2 666 956.60	0.46
Total Allemagne		84 626 016.97	14.49
Islande			
EUR MAREL HF ISK1	2 023 812.00	6 192 864.72	1.06
Total Islande		6 192 864.72	1.06
Irlande			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 091 244.00	9 596 399.74	1.64
Total Irlande		9 596 399.74	1.64
Italie			
EUR BREMBO SPA NPV (POST SPLIT)	396 541.00	5 638 813.02	0.97
EUR INTERCOS SPA NPV	198 892.00	3 106 693.04	0.53
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	55 186 283.00	13 344 043.23	2.28
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	514 134.00	9 210 196.48	1.58
Total Italie		31 299 745.77	5.36
Pays-Bas			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	547 263.00	7 445 513.12	1.27
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	25 464.00	17 099 076.00	2.93
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	188 450.00	17 804 756.00	3.05
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	543 242.00	9 586 048.33	1.64
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	69 189.00	7 389 385.20	1.27
Total Pays-Bas		59 324 778.65	10.16
Norvège			
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	348 031.00	5 443 340.65	0.93
NOK FRONTLINE PLC COM USD1	44 697.00	594 028.62	0.10
Total Norvège		6 037 369.27	1.03
Espagne			
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	115 313.00	2 142 515.54	0.37
EUR GREENERGY RENOVAABLE EURO.35	130 653.00	3 208 837.68	0.55
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 557 569.00	17 756 286.60	3.04
EUR TELEFONICA SA EUR1	2 019 072.00	8 015 715.84	1.37
Total Espagne		31 123 355.66	5.33
Suède			
SEK BETSSON AB NPV B (POST SPLIT)	450 408.00	4 262 240.20	0.73
SEK FORTNOX AB NPV (POST SPLIT)	75 722.00	456 433.16	0.08
SEK KARNOV GROUP AB NPV	357 646.00	1 547 342.92	0.26
Total Suède		6 266 016.28	1.07

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	300 461.00	10 254 038.56	1.75
CHF ALCON AG CHF0.04	115 978.00	8 408 796.48	1.44
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	253 496.00	22 671 117.38	3.88
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	45 954.00	13 589 450.29	2.33
Total Suisse		54 923 402.71	9.40
Grande-Bretagne			
EUR MOTORK LTD ORD EURO.01	357 991.00	805 479.75	0.14
Total Grande-Bretagne		805 479.75	0.14
Total des Actions		474 157 421.83	81.18
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		474 157 421.83	81.18

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

Droits

Pays-Bas

EUR WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-PRP	74 811.00	88 276.98	0.02
Total Pays-Bas		88 276.98	0.02
Total des Droits		88 276.98	0.02
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		88 276.98	0.02

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande

EUR UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - EQUITY OPPORT L/S FD-I-B	89 619.56	16 150 341.45	2.76
EUR UBS IRL INV SEL PLC - EQ OPPOR LONG SHT FD-ACC SH-U-B-EUR-C	2 269.54	22 882 869.06	3.92
Total Irlande		39 033 210.51	6.68
Total des Fonds d'investissement, ouvert		39 033 210.51	6.68
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		39 033 210.51	6.68
Total du Portefeuille-titres		513 278 909.32	87.88

Instruments dérivés

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

Swaps d'actions synthétiques*

DKK UBS/FLSMIDTH & CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-103 857.00	-315 186.37	-0.05
EUR UBS/KLEPIERRE EUR1.40(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-171 090.00	304 540.20	0.05
GBP UBS/KINGFISHER ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 114 745.00	343 427.42	0.06
EUR UBS/AIR FRANCE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 180 448.00	-110 371.89	-0.02
SEK UBS/SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-210 289.00	-44 947.02	-0.01
GBP UBS/LONDON STK EX (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	109 619.00	259 973.78	0.04
DKK UBS/DANSKE BANK A/S DKK10 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	509 630.00	-58 169.74	-0.01
GBP UBS/SPECTRIS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	101 853.00	-93 543.68	-0.02
NOK UBS/NEL ASA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 253 762.00	56 463.89	0.01
GBP UBS/DIXONS CARPHONE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 929 209.00	146 904.17	0.03
GBP UBS/ROLLS-ROYCE HLDGS ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-718 492.00	73 922.86	0.01
GBP UBS AG/DOMINO'S PIZZA GRP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-520 952.00	90 845.31	0.02
GBP UBS/RIO TINTO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	128 395.00	-398 540.92	-0.07
EUR UBS/JC DECAUX (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-98 686.00	21 596.98	0.00
DKK UBS/GENMAB(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	11 610.00	-85 746.84	-0.01
GBP UBS/PEARSON ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	661 554.00	-155 023.69	-0.03
GBP UBS/CAPITAL & COUNTIES ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-945 254.00	-23 077.10	0.00
SEK UBS AG/GETINGE AB SER'B' NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-113 776.00	101 979.64	0.02
GBP UBS/ADMIRAL GROUP PLC(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	240 118.00	39 081.06	0.01
GBP UBS/BT GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	6 270 885.00	-874 829.93	-0.15
EUR UBS/KESKO OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-76 319.00	93 109.18	0.02
EUR UBS AG/STORA ENSO OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-210 427.00	-72 597.32	-0.01
GBP UBS/BEAZLEY PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 092 253.00	126 980.43	0.02
DKK UBS/A. P. MOELLER-MAERSK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 583.00	102 034.11	0.02
EUR UBS/AGEAS NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-47 361.00	144 924.66	0.02
EUR UBS/SCHNEIDER ELECTRIC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	80 659.00	283 919.68	0.05
CHF UBS/NESTLE SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	190 049.00	-1 290 946.28	-0.22
EUR UBS/POSTNL NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 303 294.00	368 197.44	0.06
SEK UBS/HENNES & MAURITZ SER B NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-360 452.00	448 584.35	0.08
GBP UBS/PRUDENTIAL ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	262 883.00	-475 232.85	-0.08
CHF UBS/GEBERIT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 405.00	108 829.43	0.02
EUR UBS/CASINO GUICH-PERR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-208 373.00	445 918.22	0.08
GBP UBS/ITV ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 192 790.00	284 656.99	0.05
SEK UBS/INTRUM JUSTITIA NV NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-401 704.00	517 233.02	0.09
EUR UBS/VOESTALPINE AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-50 113.00	120 271.20	0.02
EUR UBS/RANDSTAD N.V. (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-31 130.00	104 596.80	0.02
EUR UBS/TELECOM ITALIA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-53 602 732.00	1 023 812.18	0.18
EUR UBS/FRESENIUS MED CAR NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-31 012.00	126 839.08	0.02

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CHF UBS/ADECCO SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-37 759.00	130 567.47	0.02
GBP UBS/ SPIRAX-SARCO ENG ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 133.00	19 171.05	0.00
EUR UBS/CELLNEX TELECOM SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-48 523.00	12 615.98	0.00
EUR UBS/CECONOMY AG ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 277 502.00	713 360.50	0.12
GBP UBS/METRO BANK PLC ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-562 943.00	9 816.79	0.00
GBP UBS/ASTRAZENECA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	171 325.00	-171 290.29	-0.03
GBP UBS/RELX PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	213 239.00	-337 146.84	-0.06
CHF UBS/VAT GROUP AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 011.00	-509 639.42	-0.09
EUR UBS/BPOST-PROMESSES (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-284 718.00	154 317.16	0.03
GBP UBS/COMPASS GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	456 590.00	557 351.59	0.10
DKK UBS/AMBU A/S SER'B'(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-35 721.00	-9 113.82	0.00
EUR UBS/AROUNDTOWN SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-900 074.00	225 468.54	0.04
EUR UBS/VALMET CORP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-94 071.00	290 679.39	0.05
SEK UBS/DOMETIC GROUP AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-532 684.00	459 091.38	0.08
EUR UBS/ALD INTL FRANCE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-143 148.00	120 244.32	0.02
EUR UBS/SES S.A. FDR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-410 049.00	16 401.96	0.00
EUR UBS/HELLOFRESH SE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-160 668.00	287 358.21	0.05
GBP UBS/BOOHOO GROUP PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 143 478.00	704 928.40	0.12
SEK UBS/ELECTROLUX PROFESS SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-114 170.00	55 102.27	0.01
CHF UBS/CLARIANT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-130 594.00	112 145.38	0.02
EUR UBS/STROEER SE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-39 210.00	170 955.60	0.03
GBP UBS/FERGUSON PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-34 846.00	-194 449.90	-0.03
EUR UBS AG/HYPOPORT SE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-19 013.00	-60 841.60	-0.01
NOK UBS AG/SATEC SOLAR ASA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-578 562.00	-228 902.03	-0.04
EUR UBS/ACCIONA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 516.00	230 196.18	0.04
EUR UBS AG/FLUIDRA SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-165 742.00	-165 742.00	-0.03
GBP UBS/TEAM17 GROUP PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	823 147.00	19 139.07	0.00
GBP UBS AG/HAMMERSON ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 659 195.00	290 278.11	0.05
GBP UBS/CSV GROUP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	122 224.00	-39 785.80	-0.01
EUR UBS/ACERINOX SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-63 909.00	16 360.70	0.00
EUR UBS/COFINIMMO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-20 216.00	284 034.80	0.05
GBP UBS/DARKTRACE PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 005 898.00	-31 574.12	-0.01
SEK UBS/PIROC AB SER'A NPV (PS) (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-111 513.00	144 160.49	0.02
SEK UBS/SINCH AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-861 313.00	330 703.05	0.06
EUR UBS/NORDEX AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-256 247.00	-103 780.04	-0.02
EUR UBS/SIEMENS ENERGY AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-143 298.00	-223 544.88	-0.04
GBP UBS/KEYWORDS STUDIOS P ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	99 289.00	-871 488.45	-0.15
SEK UBS/MIPS AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-55 133.00	47 516.14	0.01
EUR UBS/COLRUYT SA NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-39 027.00	-228 307.95	-0.04
EUR UBS/DAIMLER AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-148 418.00	-12 303.85	0.00
GBP UBS/CENTRICA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	8 413 210.00	308 095.84	0.05
GBP UBS/DUNELM GROUP LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-162 515.00	105 802.28	0.02
EUR UBS/WEBUILD SPA NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 235 956.00	174 269.80	0.03
GBP UBS/NATIONAL GRID ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	767 668.00	-343 595.70	-0.06
EUR UBS/HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-929 152.00	202 555.14	0.03
CHF UBS/STRAUMANN HLDG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 521.00	1 987.07	0.00
EUR UBS/VARTA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-59 474.00	522 776.46	0.09
GBP UBS/HALEON PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 349 567.00	-1 658 568.52	-0.28
GBP UBS/FLUTTER ENTERTAINM ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	50 181.00	-105 008.72	-0.02
SEK UBS/TRUECALLER AB SER'B NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-995 254.00	-290 779.05	-0.05
SEK UBS/EMBRACER GROUP AB SER (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-500 820.00	1 228 201.83	0.21
GBP UBS/TRAVIS PERKINS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-326 810.00	322 184.57	0.06
EUR UBS/TITAN CEMENT INTL NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-49 452.00	-81 429.20	-0.01
SEK UBS/STORSKOGEN GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 480 337.00	-747 478.70	-0.13
SEK UBS/JIM AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-166 349.00	483 147.33	0.08
SEK UBS/WIHLBORGS FAST. AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-296 069.00	130 134.54	0.02
EUR UBS/HELLENIC. PETROLEUM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-75 052.00	-59 291.08	-0.01
SEK UBS AG/HEXATRONIC GROUP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-335 739.00	527 558.48	0.09
SEK UBS/BOLIDEN AB NPV IL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-55 065.00	-54 481.24	-0.01
SEK UBS/BOLIDEN AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-65 142.00	185 560.95	0.03
Total des Swaps d'actions synthétiques		4 806 124.07	0.82
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		4 806 124.07	0.82
Total des Instruments dérivés		4 806 124.07	0.82

Contrats de change à terme

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

CHF	55 695 000.00	EUR	57 078 982.68	15.6.2023	111 660.23	0.02
CHF	13 024 200.00	EUR	13 347 842.47	15.6.2023	26 111.59	0.00
SGD	9 813 300.00	EUR	6 750 215.08	15.6.2023	41 534.16	0.01
GBP	83 970 000.00	EUR	96 489 370.37	15.6.2023	1 083 554.65	0.18
GBP	6 255 100.00	EUR	7 187 693.95	15.6.2023	80 716.24	0.01
NOK	127 290 000.00	EUR	11 026 489.13	15.6.2023	-312 590.15	-0.05
USD	98 528 700.00	EUR	89 978 584.03	15.6.2023	2 370 263.64	0.41
EUR	27 339 229.97	TRY	656 825 000.00	15.6.2023	-921 771.03	-0.16
EUR	24 043.22	SGD	35 000.00	15.6.2023	-180.15	0.00
EUR	38 532.79	CHF	37 500.00	15.6.2023	25.76	0.00
EUR	318 667.49	GBP	276 800.00	15.6.2023	-2 973.40	0.00
EUR	80 697.11	CHF	78 400.00	15.6.2023	191.74	0.00
USD	297 100.00	EUR	277 011.67	15.6.2023	1 453.82	0.00
EUR	110 584.85	GBP	96 100.00	15.6.2023	-1 083.10	0.00
EUR	244 534.52	CHF	237 200.00	15.6.2023	964.71	0.00
EUR	10 581 493.33	NOK	127 290 000.00	15.6.2023	-132 405.65	-0.02
Total des Contrats de change à terme					2 345 473.06	0.40

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités

64 057 516.52

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme

-2 259 098.09

Autres actifs et passifs

1 866 260.61

Total de l'Actif net

584 095 185.49

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2023
Actif net en USD		2 914 209.82
Catégorie P-acc¹	LU2533007360	
Actions en circulation		1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		93.02
Catégorie Q-acc¹	LU2533007444	
Actions en circulation		1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		93.33
Catégorie U-X-acc¹	LU2533007790	
Actions en circulation		281.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 376.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		9 376.12

¹ Première VNI 7.12.2022

² Voir note 1

Performance

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

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

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

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de la période comprise entre le 7 décembre 2022 et le 31 mai 2023, les marchés d'actions mondiaux ont clôturé dans le vert. Suite à une correction marquée sur les trois premiers trimestres de 2022, le marché a entamé une reprise à partir du quatrième trimestre. La reprise a été principalement imputable à la réduction continue des goulots d'étranglement de la chaîne logistique et aux espoirs des investisseurs de voir ralentir la cadence du resserrement monétaire des banques centrales avec l'arrivée de 2023. En revanche, des taux d'inflation toujours élevés et des risques géopolitiques persistants ont entraîné un regain d'incertitudes parmi les investisseurs.

La performance absolue (avant commissions) du compartiment s'est avérée négative. Le principal moteur de performance a été l'effet négatif de l'allocation dans l'énergie et les services aux collectivités, ainsi que la sélection d'actions dans l'énergie et les matériaux. À l'échelle des titres, nos positions sur Methanex, Nordex et Suedzucker ont apporté une contribution positive, tandis que notre exposition à OCI, Talos Energy et Advantage Energy a pesé sur les résultats.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	23.23
Canada	12.87
Grande-Bretagne	12.68
Luxembourg	9.78
Allemagne	7.03
Espagne	6.01
Brésil	5.26
Danemark	4.50
Pays-Bas	4.29
Portugal	3.54
Pérou	1.98
Japon	1.24
Inde	1.11
Chili	0.80
Mexique	0.64
Singapour	0.51
Total	95.47

Répartition économique en % de l'actif net	
Pétrole	30.81
Distribution d'énergie & d'eau	23.79
Etablissements financiers et sociétés de participation	17.39
Alimentation & softs	5.47
Chimie	4.55
Diverses sociétés non classées	4.29
Industrie minière, charbon et acier	3.81
Services divers	1.91
Métaux précieux et pierres précieuses	0.99
Sylviculture; bois et papier	0.83
Métaux non ferreux	0.71
Diverses sociétés commerciales	0.51
Trafic et transport	0.41
Total	95.47

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 066 318.83
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-284 226.53
Total portefeuille-titres (note 1)	2 782 092.30
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	117 295.20
A recevoir sur dividendes	6 188.85
Frais payés d'avance	8 332.44
Autres créances	872.59
Total Actif	2 914 781.38
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-309.34
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-67.57
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-194.65
Total des Provisions pour frais	-571.56
Total Passif	-571.56
Actifs nets à la fin de la période	2 914 209.82

Etat des opérations

	USD
Revenus	7.12.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 507.37
Dividendes	41 253.44
Autres revenus (note 4)	1 303.04
Total des Revenus	44 063.85
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 787.00
Taxe d'abonnement (note 3)	-259.76
Autres commissions et frais (note 2)	-196.80
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-27.45
Total des Charges	-2 271.01
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	41 792.84
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	51 986.68
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	7 328.97
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 197.88
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	56 117.77
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	97 910.61
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-284 226.53
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-284 226.53
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-186 315.92

Variations de l'actif net

	USD
	7.12.2022-31.5.2023
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	3 100 525.74
Total Souscriptions	3 100 525.74
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	41 792.84
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	56 117.77
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-284 226.53
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-186 315.92
Actifs nets à la fin de la période	2 914 209.82

Evolution des actions en circulation

	7.12.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 500.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 500.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 500.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 500.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	281.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	281.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Brésil

USD	COSAN SA SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	3 513.00	41 629.05	1.43
BRL	SAO MARTINHO SA COM NPV	15 800.00	111 576.95	3.83
Total Brésil			153 206.00	5.26

Canada

CAD	ADVANTAGE ENERGY L COM NPV	21 407.00	115 121.88	3.95
CAD	BONTERRA ENERGY CO COM NPV	3 900.00	15 034.21	0.52
CAD	LUNDIN MINING CORP COM	4 147.00	28 952.42	0.99
CAD	PARAMOUNT RES LTD CL A	4 669.00	97 859.05	3.36
CAD	TOURMALINE OIL CP COM NPV	872.00	36 405.50	1.25
CAD	WHITECAP RESOURCES COM NPV	11 942.00	81 616.41	2.80
Total Canada			374 989.47	12.87

Chili

USD	ENERGIS CHILE SA SPON ADR EACH REPR 50 ORD	8 319.00	23 293.20	0.80
Total Chili			23 293.20	0.80

Danemark

NOK	EVERFUEL A/S DKK0.01	3 500.00	7 302.82	0.25
DKK	ORSTED A/S DKK10	1 418.00	123 830.38	4.25
Total Danemark			131 133.20	4.50

Allemagne

EUR	LANXESS AG NPV	3 705.00	132 598.16	4.55
EUR	NORDEX AG NPV	2 028.00	24 398.74	0.84
EUR	SUEDZUCKER AG NPV	2 789.00	47 811.51	1.64
Total Allemagne			204 808.41	7.03

Inde

USD	AZURE POWER GLOBAL COM USD0.01	13 019.00	32 417.31	1.11
Total Inde			32 417.31	1.11

Japon

JPY	INPEX CORPORATION NPV	3 400.00	36 016.18	1.24
Total Japon			36 016.18	1.24

Luxembourg

USD	ADECOAGRO SA COM USD1.5	32 622.00	285 116.28	9.78
Total Luxembourg			285 116.28	9.78

Mexique

GBP	FRESNILLO PLC ORD USD0.50	2 332.00	18 729.02	0.64
Total Mexique			18 729.02	0.64

Pays-Bas

EUR	OCI N.V. EURO.02	5 637.00	124 939.70	4.29
Total Pays-Bas			124 939.70	4.29

Pérou

GBP	HOCHSCHILD MINING PLC	61 329.00	57 730.48	1.98
Total Pérou			57 730.48	1.98

Portugal

EUR	GALP ENERGIA EUR1-B	9 778.00	103 159.13	3.54
Total Portugal			103 159.13	3.54

Singapour

SGD	FIRST RESOURCES LT NPV	13 300.00	14 823.04	0.51
Total Singapour			14 823.04	0.51

Espagne

EUR	CORP ACCIONA ENERG EUR1	4 550.00	150 955.50	5.18
EUR	ENCE ENERGIA Y CEL EURO.90	7 892.00	24 315.48	0.83
Total Espagne			175 270.98	6.01

Grande-Bretagne

GBP	BP ORD USD0.25	4 046.00	22 731.24	0.78
GBP	DRAX GROUP ORD GBPO.1155172	38 363.00	263 125.66	9.03
GBP	ENQUEST PLC ORD GBPO.05	142 709.00	26 000.41	0.89
EUR	SHELL PLC ORD EURO.07	2 067.00	57 713.04	1.98
Total Grande-Bretagne			369 570.35	12.68

Etats-Unis

USD	CALIFORNIA RESOURC COM USD0.01	2 664.00	100 006.56	3.43
USD	CENTURY ALUM CO COM	246.00	1 928.64	0.07
USD	CF INDS HLDGS INC COM	576.00	35 429.76	1.22
USD	CLEAN ENERGY FUELS COM STK USD0.0001	2 115.00	8 502.30	0.29
USD	CNX RESOURCES CORP COM USD0.01 WI	1 982.00	30 621.90	1.05
USD	COMPASS MINERALS INTL INC COM	90.00	2 855.70	0.10
USD	DARLING INGR INC COM USD0.01	2 644.00	167 576.72	5.75
USD	DENBURY INC COM USD0.001	524.00	47 249.08	1.62

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 ENETI INC COM USD0.01	1 250.00	11 825.00	0.41
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	2 226.00	128 351.16	4.40
USD RAMACO RES INC COM USD0.01	7 194.00	53 307.54	1.83
USD TALOS ENERGY INC COM USD0.01	7 249.00	89 235.19	3.06
Total Etats-Unis		676 889.55	23.23
Total des Actions		2 782 092.30	95.47
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		2 782 092.30	95.47
Total du Portefeuille-titres		2 782 092.30	95.47
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		117 295.20	4.02
Autres actifs et passifs		14 822.32	0.51
Total de l'Actif net		2 914 209.82	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Future Leaders Small Caps (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		26 695 245.94	37 085 901.94
Catégorie (EUR) I-A3-acc¹	LU2436691385		
Actions en circulation		-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	94.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	94.70
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc³	LU2364601851		
Actions en circulation		7 122.8940	4 604.3740
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		62.93	70.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		62.89	70.70
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc⁴	LU2364601778		
Actions en circulation		-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	70.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	70.78
Catégorie P-acc³	LU2364601000		
Actions en circulation		17 285.1480	73 083.4750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		64.75	70.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		64.71	70.87
Catégorie (CHF hedged) P-acc³	LU2364601422		
Actions en circulation		20 552.3290	21 068.7580
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		61.01	69.79
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		60.97	69.79
Catégorie (EUR hedged) P-acc³	LU2364601265		
Actions en circulation		13 823.4110	15 915.8130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		61.55	69.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		61.51	69.88
Catégorie Q-acc³	LU2364601182		
Actions en circulation		134 934.4380	161 995.0630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		65.62	71.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		65.58	71.27
Catégorie (CHF hedged) Q-acc³	LU2364601695		
Actions en circulation		111 329.2170	115 600.4750
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		61.86	70.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		61.82	70.19
Catégorie (EUR hedged) Q-acc³	LU2364601349		
Actions en circulation		86 543.3170	99 860.7420
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		62.39	70.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		62.35	70.27
Catégorie (GBP) Q-dist⁵	LU2401862847		
Actions en circulation		7 548.8790	13 618.4670
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		70.74	75.55
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		70.70	75.55

¹ La catégorie d'actions (EUR) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 4.2.2022 au 19.4.2023

² Voir note 1

³ Première VNI 14.9.2021

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation pour la période allant du 14.9.2021 au 2.9.2022

⁵ Première VNI 8.11.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022
Catégorie (EUR) I-A3-acc ¹	EUR	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-11.0%	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc ²	EUR	-	-
Catégorie P-acc	USD	-8.7%	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-12.6%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-12.0%	-
Catégorie Q-acc	USD	-8.0%	-
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-11.9%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-11.3%	-
Catégorie (GBP) Q-dist	GBP	-6.4%	-
Benchmark: ³			
MSCI ACWI Small Cap Index (net div. reinvested) (CHF hedged)	CHF	-8.6%	-
MSCI ACWI Small Cap Index (net div. reinvested) (EUR hedged)	EUR	-3.7%	-
MSCI ACWI Small Cap Index (net div. reinvested)	USD	-4.1%	-
MSCI ACWI Small Cap Index (net div. reinvested)	GBP	-2.5%	-

¹ La catégorie d'actions (EUR) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 4.2.2022 au 19.4.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation pour la période allant du 14.9.2021 au 2.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les actions à petites capitalisations mondiales ont enregistré une performance négative sur l'exercice compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023. Cette performance médiocre a commencé l'année précédente et a été stimulée par la persistance des vents contraires à l'échelle macroéconomique, notamment une inflation supérieure aux attentes, le resserrement des politiques des banques centrales et la hausse des rendements obligataires. Les petites capitalisations ont ainsi perdu leur prime d'évaluation historique par rapport aux grandes capitalisations.

Sur la période, le compartiment a enregistré une performance négative en chiffres absolus et a sous-performé le marché mondial des petites capitalisations en chiffres relatifs. La sélection d'actions dans la santé et l'immobilier a apporté une contribution positive, tandis que celle opérée dans les technologies de l'information et l'industrie apportait la contribution la plus défavorable à la performance. Nous continuerons d'investir dans des entreprises disposant de vastes marchés potentiels, d'avantages concurrentiels actuels ou émergents, d'offres de produits innovants et ayant la solidité financière nécessaire à la concrétisation de leurs opportunités de croissance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	58.15
Japon	11.53
Grande-Bretagne	7.27
Chine	4.09
Espagne	3.16
Singapour	2.07
Pays-Bas	2.07
Irlande	1.88
Israël	1.52
Suisse	1.51
Malaisie	1.43
Suède	1.38
Corée du Sud	1.37
Danemark	0.86
Total	98.29

Répartition économique en % de l'actif net	
Internet, logiciels et services informatiques	11.39
Electronique et semi-conducteurs	11.13
Restauration et loisirs	8.20
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	7.92
Bâtiment et matériaux de construction	7.86
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.62
Distribution d'énergie & d'eau	5.40
Machines et appareils	4.95
Véhicules	4.88
Commerce de détail, centres commerciaux	4.08
Chimie	3.92
Services divers	3.62
Banques & instituts de crédit	3.25
Biotechnologie	3.16
Appareils et composants électriques	2.66
Assurances	2.07
Immobilier	1.81
Soins de santé & services sociaux	1.70
Pétrole	1.66
Biens de consommation divers	1.01
Total	98.29

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	32 314 291.14
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-6 074 679.79
Total portefeuille-titres (note 1)	26 239 611.35
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	793 854.39
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	21 693.90
A recevoir sur souscriptions	665.67
A recevoir sur dividendes	26 463.21
Frais payés d'avance	41 337.93
Autres créances	2 014.44
Total Actif	27 125 640.89
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-398 678.01
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-27 555.20
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-2 203.96
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 957.78
Total des Provisions pour frais	-31 716.94
Total Passif	-430 394.95
Actifs nets à la fin de l'exercice	26 695 245.94

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	30 653.12
Dividendes	292 516.00
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	8 266.27
Autres revenus (note 4)	5 236.51
Total des Revenus	336 671.90
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-362 293.36
Taxe d'abonnement (note 3)	-14 996.76
Autres commissions et frais (note 2)	-1 984.33
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-33.59
Total des Charges	-379 308.04
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-42 636.14
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 895 137.89
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-6 105.02
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	496 985.82
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 404 257.09
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-5 446 893.23
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 183 359.03
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-795 539.17
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 387 819.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-3 059 073.37

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	37 085 901.94
Souscriptions	2 326 138.38
Rachats	-9 657 721.01
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-7 331 582.63
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-42 636.14
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 404 257.09
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 387 819.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-3 059 073.37
Actifs nets à la fin de l'exercice	26 695 245.94

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	(EUR) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	2 272.0850
Nombre d'actions rachetées	-2 372.0850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 604.3740
Nombre d'actions émises	2 670.1350
Nombre d'actions rachetées	-151.6150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 122.8940
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 083.4750
Nombre d'actions émises	178.4000
Nombre d'actions rachetées	-55 976.7270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 285.1480
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 068.7580
Nombre d'actions émises	1 830.4290
Nombre d'actions rachetées	-2 346.8580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 552.3290
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 915.8130
Nombre d'actions émises	279.9780
Nombre d'actions rachetées	-2 372.3800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 823.4110
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	161 995.0630
Nombre d'actions émises	4 805.0000
Nombre d'actions rachetées	-31 865.6250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	134 934.4380
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	115 600.4750
Nombre d'actions émises	17 163.2550
Nombre d'actions rachetées	-21 434.5130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	111 329.2170
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	99 860.7420
Nombre d'actions émises	2 600.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 917.4250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	86 543.3170
Catégorie	(GBP) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 618.4670
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 069.5880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 548.8790

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(GBP) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	GBP	0.00

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Chine			
HKD CHINA MEIDONG AUTO HKD0.1	158 000.00	203 447.77	0.76
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	21 794.00	302 282.78	1.13
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	41 023.00	587 449.36	2.20
Total Chine		1 093 179.91	4.09
Danemark			
DKK NETCOMPANY GROUP DKK1	5 449.00	228 796.84	0.86
Total Danemark		228 796.84	0.86
Irlande			
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	7 574.00	501 273.74	1.88
Total Irlande		501 273.74	1.88
Israël			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	2 625.00	406 166.25	1.52
Total Israël		406 166.25	1.52
Japon			
JPY JTOWER INC NPV	4 400.00	186 436.68	0.70
JPY KATTAS CO LTD NPV	27 000.00	484 285.87	1.81
JPY MUSASHI SEIMITSU NPV	35 000.00	423 111.34	1.58
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	16 100.00	584 239.35	2.19
JPY SUMITOMO BAKELITE NPV	17 300.00	679 791.01	2.55
JPY TECHNOPRO HLDGS IN NPV	33 200.00	721 196.73	2.70
Total Japon		3 079 060.98	11.53
Malaisie			
MYR D&O GREEN TECHNOLO NPV	483 700.00	381 468.53	1.43
Total Malaisie		381 468.53	1.43
Pays-Bas			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	13 009.00	551 982.02	2.07
Total Pays-Bas		551 982.02	2.07
Singapour			
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	49 500.00	554 242.17	2.07
Total Singapour		554 242.17	2.07
Corée du Sud			
KRW HANSOL CHEMICAL CO KRW5000	2 097.00	365 760.38	1.37
Total Corée du Sud		365 760.38	1.37
Espagne			
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	12 245.00	406 252.75	1.52
EUR UNICAJA BANCO EURO.25	459 678.00	436 645.88	1.64
Total Espagne		842 898.63	3.16
Suède			
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	42 364.00	97 136.39	0.36
SEK THULE GROUP AB NPV	10 716.00	270 863.65	1.02
Total Suède		368 000.04	1.38
Suisse			
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	1 057.00	403 305.37	1.51
Total Suisse		403 305.37	1.51
Grande-Bretagne			
EUR ALLFUNDS GROUP EURO.0025	36 189.00	246 147.37	0.92
GBP CERES POWER HLDGS ORD GBP0.10	47 120.00	162 703.87	0.61
GBP DECHRA PHARMA ORD GBP0.01	10 985.00	454 734.62	1.71
GBP HALMA ORD GBP0.10	19 241.00	574 481.35	2.15
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	266 304.00	501 686.91	1.88
Total Grande-Bretagne		1 939 754.12	7.27
Etats-Unis			
USD AMERESCO INC COM USD0.0001 CL 'A'	8 005.00	344 855.40	1.29
USD ATRICURE INC COM USD0.001	12 082.00	543 327.54	2.03
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	5 267.00	577 947.91	2.16
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	5 891.00	443 297.75	1.66
USD CHURCHILL DOWNS INC COM	5 934.00	805 955.88	3.02
USD ELASTIC N V COM USD0.01	5 461.00	397 670.02	1.49
USD GRAPHIC PACK HLDG COM STK USD0.01	16 408.00	392 151.20	1.47
USD IMPINI INC COM USD0.001	4 275.00	437 503.50	1.64
USD KBR INC COM STK USD0.001	10 649.00	628 503.98	2.35
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	5 127.00	416 876.37	1.56
USD MASTEC INC COM	7 000.00	709 520.00	2.66
USD MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01	2 695.00	557 784.15	2.09
USD NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	15 104.00	452 062.72	1.69
USD NATIONAL VISION HL COM USD0.01	16 297.00	411 499.25	1.54
USD POWERSCHOOL HLDGS COM USD0.0001 CL A	12 932.00	244 932.08	0.92
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	24 625.00	708 953.75	2.65

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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 R1 RCM INC COM USD0.01	33 544.00	545 090.00	2.04
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	5 728.00	744 009.92	2.79
USD REPLIGEN CORP COM	1 697.00	284 960.24	1.07
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	9 667.00	886 753.91	3.32
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	22 473.00	527 890.77	1.98
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	12 105.00	453 695.40	1.70
USD TENABLE HOLDINGS I COM USD0.01	12 831.00	525 942.69	1.97
USD TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC COM	9 126.00	431 659.80	1.62
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	24 308.00	565 161.00	2.12
USD TOPBUILD CORP COM USD0.01 'WI'	2 007.00	404 731.62	1.52
USD TREACE MED CONCEPT COM USD0.001	11 337.00	301 564.20	1.13
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	4 109.00	605 378.97	2.27
USD VISTEON CORP COM USD0.01	5 070.00	677 250.60	2.54
USD WYNDHAM HOTELS R COM USD0.01 WI	7 279.00	496 791.75	1.86
Total Etats-Unis		15 523 722.37	58.15
Total des Actions		26 239 611.35	98.29
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		26 239 611.35	98.29
Total du Portefeuille-titres		26 239 611.35	98.29
Contrats de change à terme			
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité			
CHF 8 777 400.00	USD 9 846 172.48	15.6.2023	-229 925.98 -0.86
EUR 6 282 100.00	USD 6 875 142.80	15.6.2023	-172 656.40 -0.64
USD 148 750.08	CHF 132 600.00	15.6.2023	3 477.64 0.01
USD 30 090.04	EUR 27 800.00	15.6.2023	429.72 0.00
EUR 105 700.00	USD 114 061.17	15.6.2023	-1 287.92 0.00
CHF 134 600.00	USD 149 718.80	15.6.2023	-2 255.23 -0.01
USD 290 350.09	CHF 262 600.00	15.6.2023	2 653.70 0.01
USD 182 262.54	EUR 170 000.00	15.6.2023	886.46 0.00
Total des Contrats de change à terme			-398 678.01 -1.49
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		793 854.39	2.97
Autres actifs et passifs		60 458.21	0.23
Total de l'Actif net		26 695 245.94	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– German High Dividend Sustainable (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		42 370 417.99	41 312 383.03	46 907 840.25
Catégorie P-acc	LU0775052292			
Actions en circulation		39 478.7560	44 497.4250	50 960.6390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		216.49	208.34	217.85
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		216.49	208.34	217.85
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0775053266			
Actions en circulation		21 233.4460	25 416.8410	27 509.6000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		208.38	202.51	211.67
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		208.38	202.51	211.67
Catégorie P-dist	LU0775052615			
Actions en circulation		29 625.7930	28 953.5820	33 692.4930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		194.98	190.71	200.43
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		194.98	190.71	200.43
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU0797316337			
Actions en circulation		15 393.4620	15 607.9450	19 526.2340
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		187.95	185.56	194.86
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		187.95	185.56	194.86
Catégorie Q-acc	LU1240785987			
Actions en circulation		40 775.1100	29 337.6360	27 720.1030
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		142.99	136.71	141.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		142.99	136.71	141.92
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240785714			
Actions en circulation		46 621.5740	51 221.1990	58 463.0510
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		139.16	134.35	139.43
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		139.16	134.35	139.43
Catégorie Q-dist	LU1240786019			
Actions en circulation		17 752.1860	17 536.3820	19 809.0760
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		127.54	124.95	131.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		127.54	124.95	131.28
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU1240785805			
Actions en circulation		45 361.0030	48 311.9540	54 097.0670
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		124.33	122.92	129.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		124.33	122.92	129.05

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-acc	EUR	3.9%	-4.4%	31.1%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.9%	-4.3%	31.0%
Catégorie P-dist	EUR	3.9%	-4.4%	31.1%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	2.9%	-4.3%	31.0%
Catégorie Q-acc	EUR	4.6%	-3.7%	32.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	3.6%	-3.6%	32.0%
Catégorie Q-dist	EUR	4.6%	-3.7%	32.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	3.6%	-3.6%	32.0%
Benchmark: ¹				
HDAX (net div. reinvested)	EUR	6.5%	-6.5%	32.5%
HDAX (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	6.5%	-6.5%	32.5%

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, le marché général des actions allemandes a dans un premier temps poursuivi sa correction, avec la hausse des prévisions d'inflation et de taux de la banque centrale. À partir du quatrième trimestre 2022, un solide rebond a plus que compensé les pertes précédentes. La reprise du marché a été imputable à la forte croissance des bénéficiaires, aux registres de commandes robustes, à la résilience de la consommation et à une rapide réouverture en Chine.

Au cours de l'exercice, le compartiment a enregistré une performance positive en chiffres absolus mais est resté à la traîne du marché allemand dans son ensemble en chiffres relatifs. L'exposition à la santé et la sélection dans la consommation discrétionnaire ont soutenu la performance, tandis que les matériaux et l'immobilier apportaient une contribution négative. Les principales contributions positives à l'échelle des titres ont été apportées par Munich Re, E.On et Südzucker. Les contributions défavorables ont quant à elles été le fait de LEG Immobilien, K+S et Deutsche Pfandbriefbank.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Allemagne	92.60
Total	92.60

Répartition économique en % de l'actif net	
Assurances	13.17
Internet, logiciels et services informatiques	12.42
Chimie	9.75
Véhicules	8.94
Télécommunications	8.17
Etablissements financiers et sociétés de participation	6.73
Distribution d'énergie & d'eau	4.93
Biens d'équipement divers	4.63
Electronique et semi-conducteurs	4.34
Trafic et transport	4.12
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	4.04
Immobilier	3.20
Banques & instituts de crédit	2.53
Industrie aéronautique et spatiale	2.34
Alimentation & softs	1.89
Services divers	0.89
Machines et appareils	0.51
Total	92.60

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	28 760 748.32
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	10 475 369.06
Total portefeuille-titres (note 1)	39 236 117.38
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 197 294.14
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	55 911.25
A recevoir sur souscriptions	9 066.35
A recevoir sur dividendes	16 885.25
Frais payés d'avance	87 662.92
Autres créances	878 796.31
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	40 308.94
Total Actif	42 522 042.54
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-96 926.82
A payer sur rachats	-1 199.19
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-43 901.37
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-3 550.26
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-6 046.91
Total des Provisions pour frais	-53 498.54
Total Passif	-151 624.55
Actifs nets à la fin de l'exercice	42 370 417.99

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	14 090.40
Dividendes	1 123 344.00
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	6 595.96
Autres revenus (note 4)	4 358.63
Total des Revenus	1 148 388.99
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-475 011.16
Taxe d'abonnement (note 3)	-18 803.82
Autres commissions et frais (note 2)	-6 046.91
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-988.15
Total des Charges	-500 850.04
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	647 538.95
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-217 154.37
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 376 588.24
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-259 994.74
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	899 439.13
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 546 978.08
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	919 183.61
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-279 450.42
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	639 733.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 186 711.27

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	41 312 383.03
Souscriptions	6 142 832.41
Rachats	-6 960 458.43
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-817 626.02
Dividendes versés	-311 050.29
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	647 538.95
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	899 439.13
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	639 733.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 186 711.27
Actifs nets à la fin de l'exercice	42 370 417.99

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	44 497.4250
Nombre d'actions émises	5 553.4570
Nombre d'actions rachetées	-10 572.1260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 478.7560
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 416.8410
Nombre d'actions émises	1 024.7170
Nombre d'actions rachetées	-5 208.1120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 233.4460
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 953.5820
Nombre d'actions émises	2 250.9000
Nombre d'actions rachetées	-1 578.6890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29 625.7930
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 607.9450
Nombre d'actions émises	909.2880
Nombre d'actions rachetées	-1 123.7710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 393.4620
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 337.6360
Nombre d'actions émises	14 640.7060
Nombre d'actions rachetées	-3 203.2320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 775.1100
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	51 221.1990
Nombre d'actions émises	4 455.3890
Nombre d'actions rachetées	-9 055.0140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 621.5740
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 536.3820
Nombre d'actions émises	5 380.7220
Nombre d'actions rachetées	-5 164.9180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 752.1860
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 311.9540
Nombre d'actions émises	6 252.1930
Nombre d'actions rachetées	-9 203.1440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	45 361.0030

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV					
– German High Dividend Sustainable (EUR)					
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.86	
(CHF hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	2.71	
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.82	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	2.70	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Allemagne

EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	18 012.00	3 602 039.76	8.50
EUR	AMADEUS FIRE AG NPV	3 135.00	376 827.00	0.89
EUR	BASF SE NPV	40 101.00	1 781 085.92	4.20
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	19 605.00	1 022 204.70	2.41
EUR	COMMERZBANK AG NPV	113 905.00	1 070 707.00	2.53
EUR	COMPUGROUP MEDICAL NPV (REGD)	11 684.00	580 694.80	1.37
EUR	DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	24 837.00	702 887.10	1.66
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	9 047.00	1 461 090.50	3.45
EUR	DEUTSCHE PFAND AG NPV	100 670.00	707 710.10	1.67
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	41 552.00	1 747 261.60	4.12
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	166 801.00	3 460 286.75	8.17
EUR	DWS GROUP SE NPV	22 710.00	684 479.40	1.62
EUR	E.ON SE NPV	184 640.00	2 088 278.40	4.93
EUR	EVONIK INDUSTRIES NPV	32 039.00	600 571.06	1.42
EUR	FREENET AG NPV (REGD)	33 244.00	762 617.36	1.80
EUR	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	52 901.00	1 837 251.73	4.34
EUR	K&S AG NPV	48 360.00	727 818.00	1.72
EUR	LEG IMMOBILIEN SE NPV	20 917.00	1 014 683.67	2.39
EUR	MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	44 185.00	3 082 787.45	7.28
EUR	MERCK KGAA NPV	10 524.00	1 712 781.00	4.04
EUR	MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	4 598.00	992 248.40	2.34
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	5 926.00	1 979 284.00	4.67
EUR	SAP AG ORD NPV	30 931.00	3 779 149.58	8.92
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	12 797.00	1 962 291.98	4.63
EUR	SIEMENS ENERGY AG NPV	9 164.00	217 553.36	0.51
EUR	SOFTWARE AG NPV	4 289.00	141 708.56	0.33
EUR	SUEDZUCKER AG NPV	49 685.00	798 934.80	1.89
EUR	VONOVIA SE NPV	19 865.00	340 883.40	0.80
Total Allemagne			39 236 117.38	92.60

Total des Actions 39 236 117.38 92.60

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle 39 236 117.38 92.60

Total du Portefeuille-titres 39 236 117.38 92.60

Contrats de change à terme

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

CHF	19 642 100.00	EUR	20 130 192.76	15.6.2023	39 379.50	0.10
EUR	79 098.71	CHF	76 900.00	15.6.2023	133.62	0.00
CHF	63 700.00	EUR	65 664.06	15.6.2023	-253.45	0.00
EUR	258 173.55	CHF	250 400.00	15.6.2023	1 049.27	0.00
Total des Contrats de change à terme					40 308.94	0.10

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités 2 197 294.14 5.19

Autres actifs et passifs 896 697.53 2.11

Total de l'Actif net 42 370 417.99 100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		75 843 342.53	108 914 062.30	1 876 296.40
Catégorie I-X-acc	LU2191832596			
Actions en circulation		1 720.9260	100.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.37	120.82	125.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		124.37	120.82	125.09
Catégorie K-B-acc²	LU2383900797			
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.81	92.21	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.81	92.21	-
Catégorie Q-acc³	LU2184890361			
Actions en circulation		-	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	119.62	124.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	119.62	124.49
Catégorie U-X-acc⁴	LU2184892144			
Actions en circulation		737.7200	1 117.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96 091.68	93 356.78	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96 091.68	93 356.78	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 15.9.2021

³ La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 22.5.2023

⁴ Première VNI 4.8.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-X-acc	USD	2.9%	-3.4%	-
Catégorie K-B-acc	USD	2.8%	-	-
Catégorie Q-acc ¹	USD	-	-3.9%	-
Catégorie U-X-acc	USD	2.9%	-	-
Benchmark: ²				
65% MSCI World 100% Hedged to USD (net div. reinvested)	USD	4.4%	-1.4%	-

¹ La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 22.5.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les événements ont été soumis aux niveaux accrus de volatilité sur le marché, fruits de la politique de plus en plus agressive des banques centrales et des inquiétudes liées aux perspectives de croissance économique, étant donné la persistance d'une inflation élevée. Après une période initiale de rendements difficiles pour les actions mondiales, le marché a entamé un rebond pour terminer la période dans le vert, tandis que les craintes d'une récession imminente étaient à nouveau remises à plus tard.

Pendant l'exercice, le compartiment a généré un rendement positif à un chiffre. L'allocation du compartiment en actions a apporté une solide contribution positive, tandis que son approche diversifiée et réglementaire en matière de réduction des risques a joué un rôle défavorable, mais conforme aux attentes.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	64.81
Japon	6.08
Grande-Bretagne	3.74
Suisse	3.38
Canada	3.28
France	2.80
Allemagne	2.50
Australie	1.83
Irlande	1.61
Pays-Bas	1.60
Danemark	0.91
Espagne	0.73
Hong Kong	0.62
Italie	0.61
Suède	0.57
Singapour	0.56
Norvège	0.40
Finlande	0.27
Portugal	0.26
Israël	0.23
Belgique	0.21
Autriche	0.19
Argentine	0.13
Nouvelle-Zélande	0.06
Jersey	0.03
Bermudes	0.01
Total	97.42

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	15.33
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	9.15
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.36
Banques & instituts de crédit	8.04
Equipement informatique et de réseau	7.14
Commerce de détail, centres commerciaux	5.49
Electronique et semi-conducteurs	4.60
Pétrole	3.60
Distribution d'énergie & d'eau	3.18
Alimentation & softs	3.00
Appareils et composants électriques	2.41
Véhicules	2.22
Immobilier	2.20
Machines et appareils	1.99
Assurances	1.99
Biotechnologie	1.84
Trafic et transport	1.71
Télécommunications	1.68
Biens de consommation divers	1.55
Chimie	1.34
Industrie graphique, édition et médias	1.29
Services divers	1.26
Soins de santé & services sociaux	1.23
Restauration et loisirs	0.99
Bâtiment et matériaux de construction	0.89
Industrie aéronautique et spatiale	0.74
Textiles, habillement & maroquinerie	0.63
Diverses sociétés commerciales	0.63
Métaux précieux et pierres précieuses	0.54
Tabac et boissons alcoolisées	0.49
Biens d'équipement divers	0.48
Métaux non ferreux	0.39
Industrie minière, charbon et acier	0.28
Sylviculture; bois et papier	0.20
Agriculture et pêche	0.16
Montres et bijoux	0.15
Diverses sociétés non classées	0.06
Industrie de conditionnement	0.06
Fonds de placement	0.05
Environnement et recyclage	0.04
Pneus et caoutchouc	0.04
Total	97.42

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	79 426 721.63
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-5 540 117.54
Total portefeuille-titres (note 1)	73 886 604.09
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	684 995.19
Autres liquidités (marges)	25 491.00
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	419 671.37
A recevoir sur dividendes	132 921.95
Frais payés d'avance	53 542.68
Autres créances	32 401.51
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	209 895.00
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	675 019.56
Total Actif	76 120 542.35
Passif	
Crédit en compte courant	-4 123.48
A payer sur achats de titres (note 1)	-257 940.54
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-265.76
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 588.78
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-13 281.26
Total des Provisions pour frais	-15 135.80
Total Passif	-277 199.82
Actifs nets à la fin de l'exercice	75 843 342.53

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	75 647.90
Dividendes	1 437 160.89
Autres revenus (note 4)	12 206.81
Total des Revenus	1 525 015.60
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 033.05
Taxe d'abonnement (note 3)	-10 103.95
Autres commissions et frais (note 2)	-12 950.21
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-4 004.77
Total des Charges	-30 091.98
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 494 923.62
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 435 419.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	685 480.08
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 116.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	705 545.21
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	227 070.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	228 002.29
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 588 205.17
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-93 281.55
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 660 966.67
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-2 096 427.74
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	3 050.80
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	47 665.80
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 192 304.34
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 807 559.87
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 714 278.32

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	108 914 062.30
Souscriptions	1 241 156.25
Rachats	-36 026 154.34
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-34 784 998.09
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 494 923.62
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 588 205.17
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 807 559.87
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 714 278.32
Actifs nets à la fin de l'exercice	75 843 342.53

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	1 751.8340
Nombre d'actions rachetées	-130.9080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 720.9260
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 000.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 117.0000
Nombre d'actions émises	11.5000
Nombre d'actions rachetées	-390.7800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	737.7200

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Argentine			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	80.00	99 120.00	0.13
Total Argentine		99 120.00	0.13
Australie			
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	1 127.00	16 716.43	0.02
AUD ASX LTD NPV	266.00	11 607.53	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	2 447.00	66 541.87	0.09
AUD BRAMBLES LTD NPV	2 831.00	25 172.80	0.03
AUD CMNWTH BK OF AUST NPV	1 174.00	73 529.00	0.10
AUD COLES GROUP LTD NPV	2 927.00	34 057.86	0.04
AUD CSL NPV	408.00	80 898.36	0.11
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	26 496.00	140 775.94	0.19
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	11 726.00	46 820.93	0.06
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	3 463.00	43 992.41	0.06
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	3 044.00	8 253.98	0.01
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	1 132.00	15 984.76	0.02
AUD IGO LTD NPV	6 958.00	64 210.92	0.08
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	15 390.00	51 690.52	0.07
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	668.00	73 810.25	0.10
AUD MINERAL RESS LTD NPV	806.00	36 924.27	0.05
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	41 668.00	62 020.53	0.08
AUD PILBARA MINERALS L NPV	7 153.00	20 414.17	0.03
AUD QBE INS GROUP NPV	8 968.00	84 849.23	0.11
AUD REA GROUP LIMITED NPV	87.00	7 743.22	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	6 844.00	104 216.60	0.14
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	29 744.00	82 000.01	0.11
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	848.00	7 298.82	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	7 959.00	76 435.90	0.10
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	35 651.00	42 797.72	0.06
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	2 574.00	57 135.71	0.07
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	2 125.00	51 624.77	0.07
Total Australie		1 387 524.51	1.83
Autriche			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 825.00	58 894.30	0.08
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	1 101.00	82 809.90	0.11
Total Autriche		141 704.20	0.19
Belgique			
EUR KBC GROUP NV NPV	1 722.00	112 315.72	0.15
EUR UCB NPV	415.00	36 067.02	0.05
EUR UMICORE NPV	405.00	11 226.03	0.01
Total Belgique		159 608.77	0.21
Bermudes			
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	19.00	6 460.38	0.01
Total Bermudes		6 460.38	0.01
Canada			
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	4 863.00	234 581.70	0.31
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	2 131.00	177 497.11	0.23
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	0.50	15.27	0.00
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	2 679.00	80 352.26	0.11
CAD CAMECO CORP COM	2 041.00	56 741.99	0.07
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	651.00	73 303.95	0.10
CAD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	978.00	74 423.84	0.10
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	3 451.00	142 097.01	0.19
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	7 426.00	261 081.84	0.34
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	421.00	61 101.21	0.08
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	394.00	10 730.43	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 099.00	31 281.03	0.04
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	8 800.00	64 350.77	0.09
CAD LOBLAW COS LTD COM	604.00	52 739.47	0.07
CAD MANULIFE FINL CORP COM	1 754.00	32 452.81	0.04
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	2 679.00	191 804.81	0.25
CAD NUTRIEN LTD NPV	2 248.00	118 279.23	0.16
CAD POWER CORP CDA COM	527.00	13 623.76	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	2 335.00	208 591.96	0.28
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	1 089.00	62 225.14	0.08
CAD SUN LIFE FINL INC COM	876.00	42 372.54	0.06
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 160.00	21 948.94	0.03
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	3 498.00	197 738.78	0.26
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	3 426.00	155 055.93	0.20
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 001.00	123 885.99	0.16
Total Canada		2 488 277.77	3.28
Danemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	8.00	13 416.94	0.02
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	16.00	26 776.61	0.03
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	2 703.00	431 925.87	0.57
DKK ORSTED A/S DKK10	1 607.00	140 335.28	0.18
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 869.00	81 463.30	0.11
Total Danemark		693 918.00	0.91

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Finlande			
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	2 629.00	49 567.11	0.07
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 331.00	50 189.29	0.07
EUR NOKIA OYJ NPV	6 072.00	24 566.40	0.03
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	6 949.00	78 454.20	0.10
Total Finlande		202 777.00	0.27
France			
EUR ALSTOM EUR7.00	3 200.00	87 812.52	0.12
EUR AXA EUR2.29	5 238.00	147 507.48	0.19
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	114.00	11 380.57	0.02
EUR BNP PARIBAS EUR2	233.00	13 416.15	0.02
EUR CAPGEMINI EUR8	414.00	71 854.29	0.09
EUR COVIVIO EUR3	576.00	28 087.73	0.04
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	390.00	17 092.67	0.02
EUR GECINA EUR7.50	569.00	58 082.99	0.08
EUR HERMES INTL NPV	4.00	8 110.04	0.01
EUR KERING EUR4	165.00	87 663.00	0.12
EUR KLEPIERRE EUR1.40	435.00	9 822.30	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	674.00	286 702.01	0.38
EUR LEGRAND SA EUR4	1 966.00	185 407.97	0.24
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	199.00	172 672.06	0.23
EUR MICHELIN (CGDE) EURO 50 (POST SUBDIVISION)	1 046.00	29 618.13	0.04
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	457.00	33 773.24	0.04
EUR SANOFI EUR2	626.00	63 320.88	0.08
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 044.00	351 577.35	0.46
EUR SOC GENERALE EUR1.25	3 040.00	70 101.62	0.09
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	3 485.00	197 211.23	0.26
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	794.00	36 229.49	0.05
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	2 474.00	47 370.06	0.06
EUR VINCI EUR2.50	65.00	7 367.60	0.01
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 827.00	16 146.97	0.02
EUR WORLDLINE EURO.68	338.00	13 098.42	0.02
Total France		2 051 426.77	2.70
Allemagne			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	492.00	104 893.75	0.14
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 958.00	212 750.23	0.28
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	688.00	70 523.79	0.09
EUR BRENTAG AG	81.00	6 336.66	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	440.00	75 757.07	0.10
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	684.00	30 663.38	0.04
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 900.00	107 374.39	0.14
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1 363.00	101 382.39	0.13
EUR MERCK KGAA NPV	517.00	89 703.52	0.12
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	938.00	215 800.39	0.28
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	96.00	34 183.43	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	2 957.00	385 167.28	0.51
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 213.00	361 771.89	0.48
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	118.00	12 577.46	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	522.00	15 047.87	0.02
Total Allemagne		1 823 933.50	2.40
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	27 200.00	260 942.10	0.34
HKD HANG SENG BANK HKD5	1 100.00	14 712.10	0.02
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 800.00	65 899.79	0.09
HKD MTR CORP HKD1	19 000.00	87 497.21	0.12
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	15 800.00	37 662.06	0.05
Total Hong Kong		466 713.26	0.62
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 566.00	479 070.72	0.63
USD APTIV PLC COM USD0.01	1 870.00	164 709.60	0.22
EUR CRH ORD EURO.32	2 199.00	103 386.01	0.14
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	1 870.00	154 761.20	0.20
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	1 308.00	72 554.76	0.10
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	1 505.00	245 661.15	0.32
Total Irlande		1 220 143.44	1.61
Israël			
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	13 602.00	109 327.31	0.15
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	38.00	7 755.77	0.01
USD SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001	196.00	55 826.68	0.07
Total Israël		172 909.76	0.23
Italie			
EUR ENEL EUR1	43 090.00	269 106.26	0.35
EUR INTESA SANPAOLO NPV	75 612.00	173 754.76	0.23
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 503.00	20 899.29	0.03
Total Italie		463 760.31	0.61
Japon			
JPY AEON CO LTD NPV	3 900.00	77 042.55	0.10
JPY ASAHII GROUP HLDGS NPV	1 300.00	50 328.88	0.07
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	8 100.00	127 980.18	0.17
JPY AZBIL CORP NPV	500.00	15 800.02	0.02
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 100.00	29 563.76	0.04
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	3 600.00	116 981.00	0.15
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	400.00	76 040.51	0.10
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	10 500.00	47 571.84	0.06
JPY DENSO CORP NPV	1 300.00	80 122.39	0.11
JPY FANUC CORP NPV	3 500.00	120 194.68	0.16

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

117

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
JPY FAST RETAILING CO NPV	300.00	70 171.42	0.09
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	700.00	42 752.03	0.06
JPY FUJITSU NPV	700.00	88 780.73	0.12
JPY HITACHI NPV	2 200.00	126 695.06	0.17
JPY HONDA MOTOR CO NPV	5 400.00	154 793.69	0.20
JPY HOYA CORP NPV	200.00	25 144.04	0.03
JPY IBIDEN CO LTD NPV	200.00	10 907.92	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	6 400.00	216 257.38	0.29
JPY KAO CORP NPV	3 300.00	115 192.36	0.15
JPY KDDI CORP NPV	3 000.00	92 137.57	0.12
JPY KOMATSU NPV	1 900.00	44 768.28	0.06
JPY KUBOTA CORP NPV	3 000.00	41 377.09	0.05
JPY KURITA WATER INDS NPV	1 900.00	77 650.93	0.10
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	1 600.00	30 691.05	0.04
JPY MARUBENI CORP NPV	1 900.00	27 089.43	0.04
JPY MITSUBISHI CORP NPV	1 400.00	55 973.95	0.07
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	19 200.00	128 146.59	0.17
JPY MITSUI & CO NPV	2 100.00	66 194.75	0.09
JPY MIZUHO FINL GP NPV	4 800.00	70 532.16	0.09
JPY NEC CORP NPV	600.00	28 128.69	0.04
JPY NINTENDO CO LTD NPV	300.00	12 745.95	0.02
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	1 600.00	89 668.25	0.12
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	13.00	27 188.20	0.04
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	400.00	8 510.18	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	10 100.00	35 349.82	0.05
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	1 300.00	32 659.34	0.04
JPY OBAYASHI CORP NPV	2 100.00	16 894.39	0.02
JPY OLYMPUS CORP NPV	100.00	1 515.59	0.00
JPY OMRON CORP NPV	2 100.00	126 632.79	0.17
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	400.00	7 468.06	0.01
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	1 500.00	56 117.81	0.07
JPY PANASONIC CORP NPV	1 200.00	12 544.11	0.02
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	2 100.00	64 481.27	0.09
JPY SEKISUI HOUSE NPV	11 600.00	226 121.75	0.30
JPY SHIMIZU CORP NPV	2 900.00	17 560.03	0.02
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	1 300.00	39 982.11	0.05
JPY SOFTBANK CORP NPV	4 200.00	44 655.91	0.06
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	1 400.00	54 861.68	0.07
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	1 700.00	69 233.80	0.09
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	3 100.00	291 994.42	0.39
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	1 500.00	52 660.77	0.07
JPY SYSMEX CORP NPV	1 300.00	84 942.20	0.11
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	2 100.00	66 450.27	0.09
JPY TERUMO CORP NPV	1 400.00	42 546.61	0.06
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	3 200.00	72 009.45	0.09
JPY TOKYO ELECTRON NPV	200.00	27 649.14	0.04
JPY TOKYU CORP NPV	2 500.00	32 244.21	0.04
JPY TORAY INDS INC NPV	18 200.00	96 031.49	0.13
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	25 100.00	342 864.76	0.45
JPY YAMAHA CORP NPV	1 400.00	55 412.81	0.07
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	5 300.00	130 494.22	0.17
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	600.00	25 337.29	0.03
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	3 000.00	56 515.05	0.07
JPY Z HOLDINGS CORP NPV	13 800.00	34 283.94	0.05
Total Japon		4 610 638.60	6.08
Jersey			
USD CLARIVATE PLC COM NPV	721.00	5 623.80	0.01
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	258.00	18 526.98	0.02
Total Jersey		24 150.78	0.03
Pays-Bas			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	497.00	7 208.64	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	165.00	9 418.20	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	1 804.00	135 473.34	0.18
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	791.00	566 265.94	0.75
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	3 745.00	47 710.91	0.06
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	88.00	25 011.56	0.03
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	327.00	27 732.30	0.04
EUR IMCD NV EURO.16	217.00	32 515.36	0.04
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	7 863.00	96 468.62	0.13
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	973.00	30 766.77	0.04
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	850.00	152 235.00	0.20
EUR PROSUS N.V. EURO.05	925.00	60 716.79	0.08
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 207.00	23 805.48	0.03
Total Pays-Bas		1 215 328.91	1.60
Nouvelle-Zélande			
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	14 294.00	45 491.35	0.06
Total Nouvelle-Zélande		45 491.35	0.06
Norvège			
NOK ADEVINTA ASA SER'B'NOK0.2	1 055.00	7 356.53	0.01
NOK AKER BP ASA NOK1	2 091.00	45 261.73	0.06
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	6 789.00	113 201.28	0.15
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	33.00	840.33	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	358.00	6 120.37	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	314.00	1 890.26	0.00
NOK ORKLA ASA NOK1.25	13 393.00	95 985.80	0.13
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 863.00	29 290.45	0.04
Total Norvège		299 946.75	0.40

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	5 732.00	27 877.85	0.03
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	16 348.00	172 473.46	0.23
Total Portugal		200 351.31	0.26
Singapour			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	31 100.00	75 979.63	0.10
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	25 700.00	128 040.00	0.17
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	1 500.00	33 546.15	0.05
SGD KEPPEL CORP NPV	27 800.00	129 474.11	0.17
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	300.00	17 223.00	0.02
SGD SEMBCORP MARINE NPV	407 030.00	36 952.20	0.05
Total Singapour		421 215.09	0.56
Espagne			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	12 246.00	79 899.42	0.10
EUR CELLINEX TELECOM SA EURO.25	179.00	7 234.44	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	482.00	9 547.52	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	376.00	8 109.27	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	26 987.00	327 987.58	0.43
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 911.00	97 105.92	0.13
EUR TELEFONICA SA EUR1	6 481.00	27 430.29	0.04
Total Espagne		557 314.44	0.73
Suède			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A/NPV (POST SPLIT)	8 573.00	124 495.81	0.16
SEK ATLAS COPCO AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	4 828.00	60 596.20	0.08
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	892.00	27 083.08	0.04
SEK ERICSSON SER'B' NPV	11 699.00	60 324.51	0.08
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	4 578.00	43 556.53	0.06
SEK SVENSKA HANDELSBANKEN SER'A/NPV (P/S)	4 490.00	35 371.81	0.05
SEK TELE2 AB SHS	1 263.00	11 442.15	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	28 653.00	66 527.74	0.09
Total Suède		429 397.83	0.57
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	4 454.00	162 052.22	0.21
CHF ALCON AG CHF0.04	262.00	20 251.51	0.03
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	14.00	28 194.50	0.04
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	531.00	98 659.80	0.13
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	1 101.00	122 119.67	0.16
CHF GIVAUDAN AG CHF1.0	63.00	206 473.77	0.27
CHF KUJHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	248.00	70 291.31	0.09
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	149.00	9 512.27	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	69.00	42 978.29	0.06
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	2 241.00	264 512.28	0.35
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	3 550.00	338 476.18	0.45
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	726.00	114 798.77	0.15
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	70.00	23 508.18	0.03
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	880.00	277 433.68	0.37
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	284.00	72 510.64	0.09
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	336.00	14 541.52	0.02
CHF SWISS RE AG CHF0.10	854.00	85 217.83	0.11
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	129.00	81 394.96	0.11
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	105.00	8 814.42	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	6 180.00	116 548.93	0.15
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	271.00	126 287.81	0.17
Total Suisse		2 284 578.54	3.01
Grande-Bretagne			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	573.00	15 790.77	0.02
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	6 301.00	104 451.53	0.14
GBP ASTRAZENACA ORD USD0.25	2 242.00	324 000.48	0.43
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	9 833.00	56 401.52	0.07
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	352.00	17 127.91	0.02
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	9 603.00	40 823.72	0.05
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	8 853.00	16 112.98	0.02
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	1 909.00	74 387.50	0.10
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	3 737.00	99 765.48	0.13
USD COCA-COLA EUROPA CI COM EURO.01	1 174.00	73 245.86	0.10
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	5 461.00	149 039.36	0.20
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	2 585.00	107 232.83	0.14
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	6 026.00	100 557.55	0.13
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	23 123.00	169 229.31	0.22
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	8 212.00	70 940.33	0.09
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	2 772.00	59 436.17	0.08
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	13 260.00	37 963.57	0.05
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	3 323.00	24 793.53	0.03
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	27 821.00	78 651.95	0.10
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	55 610.00	30 443.31	0.04
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	139.00	14 729.65	0.02
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	9 977.00	136 762.36	0.18
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	14 017.00	45 099.45	0.06
GBP PEARSON ORD GBPO.25	7 008.00	69 329.38	0.09
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	1 474.00	19 291.81	0.03
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	824.00	63 788.25	0.08
GBP RELX PLC GBPO.1444	6 645.00	206 718.91	0.27
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	192.00	11 379.48	0.02
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	19 869.00	66 636.97	0.09
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	14 478.00	398 447.26	0.53

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	5 913.00	8 369.23	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	1 448.00	72 306.50	0.10
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	24 046.00	22 760.25	0.03
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	4 784.00	50 624.27	0.07
Total Grande-Bretagne		2 836 639.43	3.74
Etats-Unis			
USD 3M CO COM	1 576.00	147 056.56	0.19
USD ABBOTT LABS COM	1 631.00	166 362.00	0.22
USD ABBVIE INC COM USD0.01	2 385.00	329 034.60	0.43
USD ACTIVISION BLIZZARD COM STK USD0.000001	376.00	30 155.20	0.04
USD ADOBE INC COM USD0.0001	1 017.00	424 892.43	0.56
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	2 274.00	268 809.54	0.35
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	2 263.00	176 627.15	0.23
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	1 078.00	124 692.26	0.16
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	666.00	73 106.82	0.10
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	229.00	44 318.37	0.06
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	82.00	23 178.12	0.03
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	361.00	9 627.87	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	8 673.00	1 069 988.01	1.41
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	9 293.00	1 141 830.91	1.51
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	12 562.00	1 514 725.96	2.00
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	1 414.00	224 203.84	0.30
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	1 179.00	217 454.76	0.29
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	856.00	145 648.40	0.19
USD AMGEN INC COM USD0.0001	1 445.00	318 839.25	0.42
USD ANALOG DEVICES INC COM	372.00	66 100.68	0.09
USD ANSYS INC COM	319.00	103 225.21	0.14
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	60.00	18 497.40	0.02
USD APPLE INC COM NPV	21 356.00	3 785 351.00	4.99
USD APPLIED MATLS INC COM	1 875.00	249 937.50	0.33
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	336.00	23 738.40	0.03
USD AT&T INC COM USD1	6 862.00	107 939.26	0.14
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	1 023.00	213 796.77	0.28
USD AUTODESK INC COM USD0.01	672.00	133 990.08	0.18
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	73.00	174 239.32	0.23
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	360.00	62 632.80	0.08
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	4 119.00	112 242.75	0.15
USD BALL CORP COM NPV	374.00	19 133.84	0.03
USD BAXTER INTL INC COM USD1	193.00	7 858.96	0.01
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B' COM USD0.0033	1 117.00	358 646.36	0.47
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	1 221.00	88 730.07	0.12
USD BILL HOLDINGS INC RG	193.00	19 990.94	0.03
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	355.00	105 225.55	0.14
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	8 473.00	235 464.67	0.31
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	1 458.00	58 611.60	0.08
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	268.00	176 223.40	0.23
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	535.00	45 817.40	0.06
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	75.00	188 157.75	0.25
USD BORG WARNER INC COM	3 016.00	133 699.28	0.18
USD BOSTON PPTY INC COM USD0.01	888.00	43 218.96	0.06
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	1 971.00	101 467.08	0.13
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	4 975.00	320 589.00	0.42
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	249.00	201 182.04	0.27
USD BROWN FORMAN CORP CL B	833.00	51 454.41	0.07
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	97.00	14 594.62	0.02
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	1 042.00	240 608.22	0.32
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	1 127.00	56 969.85	0.07
USD CARDINAL HEALTH INC COM	2 869.00	236 118.70	0.31
USD CARMAX INC COM USD0.50	714.00	51 557.94	0.07
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	4 845.00	198 160.50	0.26
USD CATERPILLAR INC DEL COM	743.00	152 872.25	0.20
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	2 860.00	214 271.20	0.28
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	109.00	10 304.86	0.01
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	1 218.00	170 239.86	0.22
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	2 119.00	319 163.78	0.42
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	23.00	47 759.27	0.06
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	1 046.00	96 702.70	0.13
USD CIGNA CORP COM USD0.25	1 076.00	266 213.16	0.35
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	9 948.00	494 117.16	0.65
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	2 851.00	126 356.32	0.17
USD CLOROX CO DEL COM	390.00	61 690.20	0.08
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	647.00	44 746.52	0.06
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	402.00	71 857.50	0.09
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	3 688.00	220 026.08	0.29
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	2 012.00	149 652.56	0.20
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	2 493.00	247 554.90	0.33
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	1 729.00	161 315.70	0.21
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	343.00	28 818.86	0.04
USD CORTEVA INC COM USD0.01	646.00	34 554.54	0.05
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	512.00	261 918.72	0.35
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	1 208.00	136 757.68	0.18
USD CSX CORP COM USD1	1 117.00	34 258.39	0.05
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	1 172.00	79 731.16	0.10
USD D R HORTON INC COM	153.00	16 346.52	0.02
USD DANAHER CORP COM USD0.01	886.00	203 443.32	0.27
USD DARLING INGR INC COM USD0.01	127.00	8 049.26	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	434.00	150 155.32	0.20
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	1 344.00	60 224.64	0.08
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	905.00	32 878.65	0.04
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	1 975.00	91 047.50	0.12
USD DEXCOM INC COM	1 400.00	164 164.00	0.22
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	125.00	15 893.75	0.02
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	45.00	4 610.70	0.01
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	759.00	77 979.66	0.10

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	374.00	21 093.60	0.03
USD DOORDASH INC COM USD0.0001 CLASS A	109.00	7 116.61	0.01
USD DOVER CORP COM	640.00	85 331.20	0.11
USD DOW INC COM USD0.01	1 187.00	57 901.86	0.08
USD DTE ENERGY CO COM	608.00	65 420.80	0.09
USD EBAY INC COM USD0.001	1 078.00	45 858.12	0.06
USD ECOLAB INC COM	1 618.00	267 050.90	0.35
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	2 366.00	199 288.18	0.26
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	836.00	107 008.00	0.14
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	742.00	332 282.44	0.44
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	1 091.00	468 540.86	0.62
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	363.00	63 118.44	0.08
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	2 609.00	279 919.61	0.37
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	129.00	96 175.95	0.13
USD ESTÉE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	490.00	90 174.70	0.12
USD ETSY INC USD0.001	264.00	21 397.20	0.03
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	2 689.00	186 159.47	0.25
USD EXACT SCIENCES CORP COM	681.00	55 555.98	0.07
USD EXELON CORP COM NPV	3 085.00	122 320.25	0.16
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	296.00	28 330.16	0.04
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	996.00	109 868.76	0.14
USD F M C CORP COM NEW	392.00	40 799.36	0.05
USD FEDEX CORP COM USD0.10	248.00	54 059.04	0.07
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	2 583.00	62 689.41	0.08
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	55.00	11 162.80	0.01
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	7 103.00	85 236.00	0.11
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	1 327.00	41 402.40	0.05
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	1 431.00	41 799.51	0.05
USD GEN ELEC CO COM USD0.01(POST REV SPLIT)	2 040.00	207 121.20	0.27
USD GENERAL MILS INC COM	3 034.00	255 341.44	0.34
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	2 409.00	78 075.69	0.10
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	3 220.00	247 746.80	0.33
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	642.00	207 943.80	0.27
USD GRAINGER W W INC COM	391.00	253 766.82	0.33
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	4 252.00	121 819.80	0.16
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	332.00	22 748.64	0.03
USD HASBRO INC COM	1 041.00	61 783.35	0.08
USD HEICO CORP NEW CL A	864.00	105 278.40	0.14
USD HEICO CORP NEW COM	699.00	108 051.42	0.14
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	402.00	104 399.40	0.14
USD HESS CORPORATION COM USD1	1 150.00	145 670.50	0.19
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	9 082.00	130 962.44	0.17
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	265.00	20 905.85	0.03
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	1 726.00	489 234.70	0.64
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	3 591.00	153 515.25	0.20
USD HP INC COM USD0.01	3 478.00	101 070.68	0.13
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	103.00	53 352.97	0.07
USD HUMANA INC COM USD0.166	175.00	87 827.25	0.12
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	842.00	140 588.74	0.19
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	8 196.00	84 500.76	0.11
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	149.00	69 250.73	0.09
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	421.00	92 085.33	0.12
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	330.00	64 894.50	0.09
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	249.00	15 325.95	0.02
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	460.00	126 155.00	0.17
USD INTEL CORP COM USD0.001	9 180.00	288 619.20	0.38
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	72.00	7 628.40	0.01
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	859.00	66 392.11	0.09
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	2 341.00	87 061.79	0.11
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	2 655.00	341 406.45	0.45
USD INTUIT INC COM USD0.01	479.00	200 758.48	0.26
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	35.00	10 774.40	0.01
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	888.00	12 769.44	0.02
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	40.00	7 876.40	0.01
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	500.00	26 710.00	0.04
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	117.00	12 823.20	0.02
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	3 467.00	537 593.02	0.71
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	4 050.00	241 785.00	0.32
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	3 255.00	441 736.05	0.58
USD KELLOGG CO COM USD0.25	2 877.00	192 097.29	0.25
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	3 291.00	102 415.92	0.13
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	508.00	82 194.40	0.11
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	559.00	75 062.52	0.10
USD KROGER CO COM USD1	2 288.00	103 715.04	0.14
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	98.00	20 827.94	0.03
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	274.00	168 975.80	0.22
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	82.00	6 076.20	0.01
USD LINDE PLC COM EURO.001	1 026.00	362 855.16	0.48
USD LKQ CORP COM	29.00	1 529.75	0.00
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	1 754.00	352 782.02	0.46
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	60.00	11 686.80	0.02
USD LUCID GROUP INC COM USD0.0001 CL A	17 501.00	135 807.76	0.18
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	62.00	20 579.66	0.03
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	27.00	7 355.07	0.01
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	319.00	55 244.42	0.07
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	2 941.00	172 019.09	0.23
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	1 094.00	399 331.88	0.53
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	175.00	6 037.50	0.01
USD MCCORMICK & CO INC COM NVTG NPV	1 053.00	90 273.69	0.12
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	932.00	265 722.52	0.35
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	220.00	85 984.80	0.11
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	5 049.00	557 460.09	0.73
USD METLIFE INC COM USD0.01	3 719.00	184 276.45	0.24
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	96.00	126 899.52	0.17

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	753.00	51 354.60	0.07
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	10 436.00	3 427 078.04	4.52
USD MODERNA INC COM USD0.0001	343.00	43 804.53	0.06
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	1 427.00	88 259.95	0.12
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	2 705.00	198 574.05	0.26
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	92.00	27 028.68	0.04
USD MOODYS CORP COM USD0.01	941.00	298 184.08	0.39
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	3 275.00	267 764.00	0.35
USD MOSAIC CO COM USD0.01	841.00	26 878.36	0.04
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	418.00	117 842.56	0.16
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	153.00	8 468.55	0.01
USD NETFLIX INC COM USD0.001	747.00	295 236.81	0.39
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	1 611.00	65 326.05	0.09
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	1 706.00	125 322.76	0.17
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	1 318.00	138 732.68	0.18
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	396.00	28 480.32	0.04
USD NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01	417.00	7 314.18	0.01
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	4 280.00	1 619 295.20	2.13
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	158.00	9 110.28	0.01
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	615.00	55 903.50	0.07
USD ONEOK INC	952.00	53 940.32	0.07
USD ORACLE CORP COM USD0.01	2 582.00	273 537.08	0.36
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	1 411.00	112 188.61	0.15
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	297.00	31 580.01	0.04
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	277.00	59 109.03	0.08
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	1 735.00	26 389.35	0.03
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	1 203.00	74 573.97	0.10
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	2 411.00	439 645.85	0.58
USD PFIZER INC COM USD0.05	6 846.00	260 284.92	0.34
USD PG&E CORP COM	999.00	16 923.06	0.02
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	1 068.00	97 839.48	0.13
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	2 066.00	49 460.04	0.07
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	731.00	145 790.64	0.19
USD PLUG POWER INC COM USD0.01	3 323.00	27 647.36	0.04
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	310.00	35 907.30	0.05
USD PPG INDS INC COM	737.00	96 760.73	0.13
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	2 153.00	306 802.50	0.40
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	113.00	14 453.83	0.02
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	2 136.00	266 038.80	0.35
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	1 004.00	79 004.76	0.10
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	1 174.00	133 143.34	0.18
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	476.00	26 784.52	0.04
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	196.00	144 169.76	0.19
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	7 218.00	124 654.86	0.16
USD RESMED INC COM USD0.004	24.00	5 058.96	0.01
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	3 615.00	53 248.95	0.07
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	766.00	49 805.32	0.07
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	865.00	36 208.90	0.05
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	336.00	93 609.60	0.12
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	137.00	62 228.14	0.08
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	407.00	32 954.79	0.04
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	643.00	236 257.49	0.31
USD SALESFORCE COM INC COM USD0.001	2 187.00	488 532.06	0.64
USD SCHEIN HENRY INC COM	323.00	23 869.70	0.03
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	2 778.00	118 981.74	0.16
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	1 500.00	79 035.00	0.10
USD SEAGEN INC COM USD0.001	237.00	46 380.90	0.06
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	476.00	68 320.28	0.09
USD SERVICE NOW INC COM USD0.001	359.00	195 576.02	0.26
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	373.00	84 961.94	0.11
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	12 017.00	122 573.40	0.16
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	230.00	38 032.80	0.05
USD SOUTHERN CO COM	532.00	37 107.00	0.05
USD SPLUNK INC COM USD0.001	390.00	38 723.10	0.05
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	702.00	42 393.78	0.06
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	1 356.00	132 399.84	0.17
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	640.00	43 532.80	0.06
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	3 230.00	100 000.80	0.13
USD SYSCO CORP COM USD1	1 585.00	110 870.75	0.15
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	706.00	75 654.96	0.10
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	301.00	41 312.25	0.05
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	816.00	106 838.88	0.14
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	1 908.00	331 763.04	0.44
USD TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	14.00	18 251.80	0.02
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	892.00	62 511.36	0.08
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	400.00	203 384.00	0.27
USD TJX COS INC COM USD1	1 652.00	126 857.08	0.17
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	283.00	59 313.97	0.08
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	180.00	139 257.00	0.18
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	920.00	155 700.80	0.21
USD TRIMBLE INC COM NPV	88.00	4 106.96	0.01
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	2 826.00	86 108.22	0.11
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	577.00	21 885.61	0.03
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	455.00	87 596.60	0.12
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	1 436.00	239 812.00	0.32
USD UNITED RENTALS INC COM	169.00	56 410.51	0.07
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	1 024.00	498 933.76	0.66
USD VAIL RESORTS INC COM	168.00	40 857.60	0.05
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	143.00	23 695.10	0.03
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	7 748.00	276 061.24	0.36
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	818.00	264 680.26	0.35
USD VF CORP COM NPV	1 548.00	26 656.56	0.04
USD VISA INC COM STK USD0.0001	2 138.00	472 562.14	0.62
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	530.00	72 233.70	0.10

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	1 310.00	39 784.70	0.05
USD WALMART INC COM USD0.10	1 798.00	264 072.26	0.35
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	3 300.00	290 268.00	0.38
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	4 475.00	50 478.00	0.07
USD WASTE MGMT INC DEL COM	151.00	24 449.92	0.03
USD WATERS CORP COM	115.00	28 890.30	0.04
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	1 074.00	38 180.70	0.05
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	3 695.00	147 097.95	0.19
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	174.00	6 739.02	0.01
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	243.00	51 513.57	0.07
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	2 094.00	209 818.80	0.28
USD YUM BRANDS INC COM	449.00	57 781.81	0.08
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	18.00	4 726.26	0.01
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	1 167.00	190 232.67	0.25
USD ZOOMINFO TECHNOLOG COM USD0.01 CLASS A	3 341.00	82 622.93	0.11
Total Etats-Unis		48 295 380.95	63.68
Total des Actions		72 598 711.65	95.72
Fonds d'investissement, fermé			
Grande-Bretagne			
GBP SEGRO PLC REIT	579.00	5 723.67	0.01
Total Grande-Bretagne		5 723.67	0.01
Etats-Unis			
USD VENTAS INC REIT	745.00	32 139.30	0.04
Total Etats-Unis		32 139.30	0.04
Total des Fonds d'investissement, fermé		37 862.97	0.05
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		72 636 574.62	95.77
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Droits			
Pays-Bas			
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) 23-PRP	1 207.00	347.43	0.00
Total Pays-Bas		347.43	0.00
Etats-Unis			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	119.00	121.38	0.00
Total Etats-Unis		121.38	0.00
Total des Droits		468.81	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		468.81	0.00
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			
Options sur indices boursiers, classic-styled			
EUR			
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4025.00000 16.06.23	42.00	7 701.51	0.01
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 3300.00000 15.03.24	-22.00	-13 486.17	-0.02
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 3900.00000 15.03.24	36.00	54 575.79	0.07
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4075.00000 21.07.23	36.00	21 914.75	0.03
Total EUR		70 705.88	0.09
USD			
USD S&P 500 INDEX PUT 3100.00000 21.07.23	-11.00	-3 861.00	-0.01
USD S&P 500 INDEX PUT 4000.00000 18.08.23	11.00	64 570.00	0.09
USD S&P 500 INDEX PUT 3400.00000 18.08.23	-11.00	-13 728.00	-0.02
USD S&P 500 INDEX PUT 3750.00000 17.11.23	12.00	84 468.00	0.11
USD S&P 500 INDEX PUT 3150.00000 17.11.23	-9.00	-22 320.00	-0.03
USD S&P 500 INDEX PUT 3700.00000 15.12.23	11.00	80 971.00	0.11
USD S&P 500 INDEX PUT 3125.00000 15.12.23	-7.00	-20 090.00	-0.03
USD S&P 500 INDEX PUT 3725.00000 19.01.24	11.00	95 150.00	0.13
USD S&P 500 INDEX PUT 3150.00000 19.01.24	-7.00	-24 710.00	-0.03
USD S&P 500 INDEX PUT 3900.00000 16.02.24	11.00	140 250.00	0.18
USD S&P 500 INDEX PUT 3300.00000 16.02.24	-6.00	-30 480.00	-0.04
USD S&P 500 INDEX PUT 3300.00000 19.04.24	-6.00	-39 360.00	-0.05
USD S&P 500 INDEX PUT 3925.00000 19.04.24	11.00	168 520.00	0.22
USD S&P 500 INDEX CALL 4225.00000 30.05.23	-13.00	-65.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 4210.00000 30.05.23	-13.00	-65.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 4255.00000 31.05.23	-13.00	-65.00	0.00
USD S&P 500 INDEX PUT 4000.00000 17.05.24	11.00	201 267.00	0.27
USD S&P 500 INDEX PUT 3350.00000 17.05.24	-6.00	-44 820.00	-0.06
USD S&P 500 INDEX CALL 4300.00000 01.06.23	-13.00	-91.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 4275.00000 02.06.23	-13.00	-702.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 4280.00000 05.06.23	-13.00	-1 300.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 4280.00000 06.06.23	-12.00	-2 220.00	0.00
Total USD		631 319.00	0.84
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled		702 024.88	0.93
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		702 024.88	0.93

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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

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

Options sur indices boursiers, classic-styled

EUR				
EUR	BNP/EURO STOXX 50 PUT 2750.76800 16.06.23	-350.00	-26.75	0.00
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 2778.84800 21.07.23	-360.00	-698.95	0.00
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 3568.25700 18.08.23	580.00	11 869.41	0.02
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 3004.84800 18.08.23	-350.00	-2 209.32	0.00
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 3320.43050 15.09.23	600.00	10 986.19	0.01
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 2796.15200 15.09.23	-360.00	-2 590.52	0.00
EUR	BNP/EURO STOXX 50 PUT 3302.79850 20.10.23	580.00	15 038.05	0.02
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 2781.30400 20.10.23	-350.00	-3 729.27	0.00
EUR	BNP/STOXX 50 PUT 3684.49900 17.11.23	500.00	32 381.24	0.04
EUR	UBS/STOXX 50 PUT 3102.73600 17.11.23	-300.00	-6 930.87	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/EURO STOXX 50 PUT 3615.70000 15.12.23	380.00	25 316.58	0.03
EUR	JPMORGAN/EURO STOXX 50 PUT 3044.56000 15.12.23	-230.00	-5 825.88	-0.01
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 3295.92000 19.01.24	-200.00	-9 116.84	-0.01
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 3913.90500 19.01.24	350.00	44 714.72	0.06
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 4061.17400 16.02.24	350.00	62 164.07	0.08
EUR	GS/EURO STOXX 50 PUT 3419.93600 16.02.24	-200.00	-12 871.09	-0.02
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 4188.16050 19.04.24	330.00	81 494.66	0.11
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 3526.87200 19.04.24	-200.00	-19 176.99	-0.03
EUR	MERRILL LYNCH/EURO STOXX 50 CALL 4409.69460 31.05.23	-1 000.00	0.00	0.00
EUR	GS/EURO STOXX 50 CALL 4483.20600 02.06.23	-1 000.00	-0.80	0.00
EUR	JPMORGAN/EURO STOXX 50 PUT 4175.53500 17.05.24	330.00	88 874.33	0.12
EUR	MERRILL LYNCH/EURO STOXX 50 PUT 3516.24000 17.05.24	-200.00	-21 459.99	-0.03
EUR	GS/EURO STOXX 50 CALL 4467.62500 09.06.23	-990.00	-417.41	0.00
Total EUR			287 784.57	0.38

JPY				
JPY	BNP/NIKKEI 225 INDEX PUT 24636.35000 16.06.23	4 100.00	51.93	0.00
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 20749.60800 16.06.23	-2 500.00	-5.34	0.00
JPY	BNP/NIKKEI 225 INDEX PUT 25424.85000 21.07.23	4 000.00	923.88	0.00
JPY	BNP/NIKKEI 225 INDEX PUT 21410.40000 21.07.23	-2 400.00	-83.73	0.00
JPY	MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 27470.96000 18.08.23	3 850.00	5 338.77	0.01
JPY	MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 23133.44000 18.08.23	-2 350.00	-469.32	0.00
JPY	BNP/NIKKEI 225 INDEX PUT 26168.70000 15.09.23	3 900.00	5 003.74	0.01
JPY	MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 22028.00000 15.09.23	-2 300.00	-619.27	0.00
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 21478.36800 20.10.23	-2 400.00	-1 087.02	0.00
JPY	MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 25518.90000 20.10.23	4 000.00	6 772.81	0.01
JPY	MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 26470.80000 17.11.23	4 000.00	11 950.88	0.02
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 22291.20000 17.11.23	-2 250.00	-1 917.21	0.00
JPY	BNP/NIKKEI 225 INDEX PUT 26021.45000 15.12.23	2 900.00	9 182.38	0.01
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 21911.40800 15.12.23	-1 700.00	-1 716.75	0.00
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 25262.50450 19.01.24	2 800.00	8 772.52	0.01
JPY	GS/NIKKEI 225 INDEX PUT 21268.94020 19.01.24	-2 800.00	-3 124.54	-0.01
JPY	MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 26048.62000 16.02.24	3 000.00	13 257.43	0.02
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 21927.04000 16.02.24	-2 000.00	-3 194.56	-0.01
JPY	MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 25593.00000 15.03.24	2 800.00	12 495.19	0.02
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 21545.57600 15.03.24	-1 700.00	-2 936.96	0.00
JPY	BNP/NIKKEI 225 INDEX PUT 27098.75000 19.04.24	2 650.00	20 038.91	0.03
JPY	BNP/NIKKEI 225 INDEX PUT 22820.00000 19.04.24	-1 600.00	-4 610.30	-0.01
JPY	GS/NIKKEI 225 INDEX CALL 32008.96590 02.06.23	-7 300.00	-46.84	0.00
JPY	UBS/NIKKEI 225 INDEX PUT 29342.12750 17.05.24	2 450.00	32 589.06	0.04
JPY	GS/NIKKEI 225 INDEX PUT 24681.61220 17.05.24	-1 450.00	-6 893.04	-0.01
JPY	BNP/NIKKEI 225 INDEX CALL 31471.65000 07.06.23	-8 100.00	-4 496.17	-0.01
JPY	GS/NIKKEI 225 INDEX CALL 32043.69240 09.06.23	-7 900.00	-1 931.34	0.00
JPY	UBS/NIKKEI 225 INDEX CALL 32126.82720 14.06.23	-7 400.00	-3 060.95	-0.01
Total JPY			90 184.16	0.12

USD				
USD	BOA/S&P 500 INDEX PUT 3491.09800 16.06.23	1 550.00	1 951.11	0.00
USD	BOA/S&P 500 INDEX PUT 2939.87200 16.06.23	-1 400.00	-571.58	0.00
USD	BOA/S&P 500 INDEX PUT 3666.05000 21.07.23	1 450.00	17 604.78	0.02
USD	BOA/S&P 500 INDEX PUT 3679.66350 15.09.23	1 400.00	50 723.74	0.06
USD	BOA/S&P 500 INDEX PUT 3098.66400 15.09.23	-850.00	-9 970.05	-0.01
USD	BOA/S&P 500 INDEX PUT 3565.11250 20.10.23	1 400.00	57 011.29	0.07
USD	MORGAN STANLEY/S&P 500 INDEX PUT 3002.20000 20.10.23	-1 200.00	-18 383.92	-0.02
USD	UBS/S&P 500 INDEX PUT 3720.80800 15.03.24	1 100.00	117 975.15	0.15
USD	UBS/S&P 500 INDEX PUT 3133.31200 15.03.24	-700.00	-31 604.70	-0.04
USD	GOLDMAN SACHS/S&P 500 INDEX CALL 4238.69720 07.06.23	-1 260.00	-7 894.32	-0.01
USD	UBS/S&P 500 INDEX CALL 4275.81840 08.06.23	-1 200.00	-3 010.64	0.00
USD	GS/S&P 500 INDEX CALL 4331.61350 09.06.23	-1 200.00	-638.64	0.00
USD	MORGAN STANLEY/S&P 500 INDEX CALL 4310.65800 12.06.23	-1 200.00	-1 978.73	0.00
USD	MORGAN STANLEY/S&P 500 INDEX CALL 4331.68560 13.06.23	-1 200.00	-1 646.44	0.00
Total USD			169 567.05	0.22

Total des Options sur indices boursiers, classic-styled **547 535.78** **0.72**

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé **547 535.78** **0.72**

Total du Portefeuille-titres **73 886 604.09** **97.42**

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur indices

USD	S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	14.00	209 895.00	0.28
Total des Contrats financiers à terme sur indices			209 895.00	0.28

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

209 895.00 **0.28**

Total des Instruments dérivés

209 895.00 **0.28**

Contrats de change à terme

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

USD	5 058 389.27	JPY	678 200 000.00	15.6.2023	194 388.28	0.26
USD	8 086 591.25	EUR	7 385 000.00	15.6.2023	207 400.84	0.27
USD	3 234 704.80	GBP	2 570 000.00	15.6.2023	48 530.73	0.07
USD	1 611 523.23	AUD	2 390 000.00	15.6.2023	64 073.00	0.09
USD	317 342.54	NOK	3 340 000.00	15.6.2023	17 404.98	0.02
USD	2 910 324.18	CAD	3 900 000.00	15.6.2023	40 211.01	0.05
USD	532 545.29	HKD	4 170 000.00	15.6.2023	-333.63	0.00
USD	2 360 437.32	CHF	2 105 000.00	15.6.2023	54 264.78	0.07
USD	28 533.50	NZD	45 000.00	15.6.2023	1 564.82	0.00
USD	589 706.36	DKK	4 010 000.00	15.6.2023	15 123.14	0.02
USD	450 908.90	SEK	4 630 000.00	15.6.2023	25 195.06	0.03
USD	436 956.91	SGD	580 000.00	15.6.2023	8 678.94	0.01
EUR	275 000.00	USD	294 911.29	15.6.2023	-1 508.80	0.00
USD	62 763.98	SGD	85 000.00	5.6.2023	26.41	0.00
Total des Contrats de change à terme					675 019.56	0.89

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités

710 486.19 **0.94**

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme

-4 123.48 **-0.01**

Autres actifs et passifs

365 461.17 **0.48**

Total de l'Actif net

75 843 342.53 **100.00**

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)*

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

UBS (Lux) Equity SICAV

– Global Emerging Markets Opportunity (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		582 905 843.19	779 679 807.08	1 925 004 845.64
Catégorie F-dist	LU0399011294			
Actions en circulation		529 967.6850	564 488.6430	498 563.4140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.55	105.56	148.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		91.27	105.56	148.52
Catégorie I-A1-acc	LU0399011708			
Actions en circulation		68 403.8660	335 178.5050	663 733.1530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		139.12	156.54	218.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		138.69	156.54	218.35
Catégorie (EUR) I-A2-dist²	LU2191827679			
Actions en circulation		-	160 152.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	89.39	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	89.39	-
Catégorie I-A3-acc	LU0399012185			
Actions en circulation		576 040.4090	633 194.4260	871 470.4340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		85.89	96.54	134.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		85.62	96.54	134.53
Catégorie (EUR) I-A3-dist	LU1662453890			
Actions en circulation		535 653.5210	535 653.5210	962 365.5210
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.70	107.41	132.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		93.41	107.41	132.37
Catégorie I-B-acc	LU0399012425			
Actions en circulation		21 157.9670	94 520.8920	419 183.3730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.78	109.16	151.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		97.48	109.16	151.09
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc³	LU2219369654			
Actions en circulation		-	38 147.5440	78 223.8980
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	89.31	125.31
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	89.31	125.31
Catégorie I-X-acc	LU0399012771			
Actions en circulation		603 862.0110	700 666.3290	926 762.2660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.42	105.24	145.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.13	105.24	145.40
Catégorie I-X-dist	LU0399012698			
Actions en circulation		236 928.7470	293 544.6930	302 012.2960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		92.46	106.92	150.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		92.17	106.92	150.40
Catégorie P-4%-mdist	LU1769817096			
Actions en circulation		5 017.8820	5 863.1090	5 459.4010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		66.06	78.10	114.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		65.86	78.10	114.53
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	LU1769817179			
Actions en circulation		40.0010	40.0010	40.9890
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		660.24	782.15	1 134.75
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		658.19	782.15	1 134.75
Catégorie P-acc	LU0328353924			
Actions en circulation		761 230.8820	864 863.8050	1 047 194.7350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.59	148.43	209.13
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		130.19	148.43	209.13
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1953056766			
Actions en circulation		119 806.6130	128 992.3240	132 989.8240
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		80.83	95.86	136.99
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		80.58	95.86	136.99
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1676115329			
Actions en circulation		198 253.8540	253 738.3220	286 152.4090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		72.58	85.25	121.97
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		72.36	85.25	121.97
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU1953056840			
Actions en circulation		63 284.0580	70 132.3800	81 536.4400
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		79.00	94.65	135.26
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		78.76	94.65	135.26

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie Q-acc	LU0399011534			
Actions en circulation		270 058.2400	283 290.6830	611 545.0670
Valeur nette d'inventaire par action en USD		79.86	89.92	125.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		79.61	89.92	125.51
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1972674706			
Actions en circulation		84 346.5110	92 239.5540	102 099.3950
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		85.23	100.14	141.76
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		84.97	100.14	141.76
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1691467994			
Actions en circulation		215 799.3400	105 218.0280	116 314.8100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		75.30	87.63	124.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		75.07	87.63	124.20
Catégorie Q-dist	LU0399011450			
Actions en circulation		145 554.1410	208 949.1530	311 574.2610
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.47	107.72	151.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.18	107.72	151.56
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU1972668138			
Actions en circulation		59 550.0070	66 747.5150	68 488.7230
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		81.97	98.58	140.57
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		81.72	98.58	140.57
Catégorie (EUR) Q-dist	LU2102294266			
Actions en circulation		7 339.0000	45 633.0000	174 372.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		83.53	95.67	117.89
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		83.27	95.67	117.89
Catégorie U-X-acc	LU0399012938			
Actions en circulation		5 493.8800	5 488.0000	17 171.7870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		26 101.76	29 092.73	40 195.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		26 020.84	29 092.73	40 195.78

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR) I-A2-dist était en circulation pour la période allant du 7.2.2022 au 1.12.2022

³ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 24.3.2023

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-dist	USD	-11.3%	-28.2%	50.4%
Catégorie I-A1-acc	USD	-11.4%	-28.3%	50.3%
Catégorie (EUR) I-A2-dist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-A3-acc	USD	-11.3%	-28.2%	50.4%
Catégorie (EUR) I-A3-dist	EUR	-10.9%	-18.1%	36.8%
Catégorie I-B-acc	USD	-10.7%	-27.8%	51.4%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc ²	CHF	-	-28.7%	-
Catégorie I-X-acc	USD	-10.6%	-27.6%	51.7%
Catégorie I-X-dist	USD	-10.6%	-27.6%	51.7%
Catégorie P-4%-mdist	USD	-12.3%	-29.0%	48.7%
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	HKD	-12.4%	-28.2%	49.0%
Catégorie P-acc	USD	-12.3%	-29.0%	48.8%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-15.9%	-30.0%	46.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-15.1%	-30.1%	46.4%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-15.9%	-30.0%	46.2%
Catégorie Q-acc	USD	-11.5%	-28.4%	50.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-15.1%	-29.4%	47.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-14.3%	-29.4%	47.8%
Catégorie Q-dist	USD	-11.5%	-28.4%	50.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	-15.1%	-29.4%	47.6%
Catégorie (EUR) Q-dist	EUR	-11.0%	-18.2%	36.6%
Catégorie U-X-acc	USD	-10.6%	-27.6%	51.7%
Benchmark: ³				
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested)	EUR	-8.0%	-8.5%	37.4%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	-7.8%	-18.3%	40.3%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	-8.6%	-18.3%	40.3%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested)	HKD	-8.7%	-19.0%	51.2%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested)	USD	-8.5%	-19.8%	51.0%

¹ La catégorie d'actions (EUR) I-A2-dist était en circulation pour la période allant du 7.2.2022 au 1.12.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (CHF hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 24.3.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les actions des marchés émergents ont continué à enregistrer des rendements négatifs, en conséquence de la hausse persistante de l'inflation et des relèvements de taux d'intérêt associés, mais aussi des inquiétudes face à la situation de l'immobilier en Chine. À l'échelle des marchés, l'Inde, l'Indonésie et le Mexique ont fait partie des plus performants. En revanche, la Chine et Taiwan sont restés à la traîne.

Le compartiment a affiché un résultat négatif au cours de l'exercice. La sélection d'actions s'est avérée médiocre dans les technologies de l'information, la consommation de base et les matériaux. En revanche, la sélection opérée dans la finance et la consommation discrétionnaire s'est avérée favorable. Le fait de détenir des liquidités et la sous-pondération de l'immobilier ont également dopé la performance. En termes de titres, LONGi Green Energy Technology, Anglo American plc et JD.com ont apporté les principales contributions négatives, tandis que MercadoLibre, Eicher Motors et PT Bank Mandiri (Persero) Tbk apportaient des contributions positives.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Chine	23.07
Corée du Sud	14.46
Taiwan	12.71
Inde	11.69
Brésil	6.82
Indonésie	6.17
Afrique du Sud	5.26
Mexique	3.17
Hong Kong	2.94
Argentine	2.46
Grande-Bretagne	2.36
Thaïlande	2.31
Arabie saoudite	2.23
Hongrie	1.40
Total	97.05

Répartition économique en % de l'actif net	
Electronique et semi-conducteurs	25.51
Banques & instituts de crédit	22.59
Internet, logiciels et services informatiques	7.01
Appareils et composants électriques	4.97
Industrie graphique, édition et médias	4.94
Chimie	4.68
Assurances	4.35
Pétrole	4.28
Tabac et boissons alcoolisées	3.60
Alimentation & softs	2.95
Véhicules	2.51
Services divers	2.39
Métaux non ferreux	2.36
Commerce de détail, centres commerciaux	1.65
Sylviculture; bois et papier	1.33
Biens de consommation divers	1.06
Télécommunications	0.87
Total	97.05

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	649 990 150.67
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-84 269 665.24
Total portefeuille-titres (note 1)	565 720 485.43
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	23 461 014.62
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	5 281 240.20
A recevoir sur souscriptions	453 315.11
A recevoir sur dividendes	1 273 682.94
Frais payés d'avance	166 367.56
Total Actif	596 356 105.86

Passif

Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 574 948.40
Crédit en compte courant	-3 911 314.62
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-4.42
A payer sur achats de titres (note 1)	-836 214.52
A payer sur rachats	-5 738 545.84
Autres engagements	-856 682.63
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-405 273.18
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-23 832.38
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-103 446.68
Total des Provisions pour frais	-532 552.24
Total Passif	-13 450 262.67

Actifs nets à la fin de l'exercice

582 905 843.19

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	482 710.73
Dividendes	18 539 017.75
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	87 614.36
Autres revenus (note 4)	474 993.29
Total des Revenus	19 584 336.13

Charges

Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 163 373.79
Taxe d'abonnement (note 3)	-139 959.32
Autres commissions et frais (note 2)	-100 577.71
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-378.84
Total des Charges	-5 404 289.66

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements

14 180 046.47

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-39 709 079.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-55 923.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 032 011.24
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-38 732 992.00

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice

-24 552 945.53

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-59 035 803.59
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-3 140 377.64
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-62 176 181.23

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité

-86 729 126.76

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	779 679 807.08
Souscriptions	113 793 480.58
Rachats	-219 261 550.35
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-105 468 069.77
Dividendes versés	-4 576 767.36
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	14 180 046.47
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-38 732 992.00
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-62 176 181.23
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-86 729 126.76
Actifs nets à la fin de l'exercice	582 905 843.19

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	564 488.6430
Nombre d'actions émises	251 323.9820
Nombre d'actions rachetées	-285 844.9400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	529 967.6850
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	335 178.5050
Nombre d'actions émises	12 062.9690
Nombre d'actions rachetées	-278 837.6080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	68 403.8660
Catégorie	(EUR) I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	160 152.0000
Nombre d'actions émises	58 830.0000
Nombre d'actions rachetées	-218 982.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	633 194.4260
Nombre d'actions émises	306 916.5400
Nombre d'actions rachetées	-364 070.5570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	576 040.4090
Catégorie	(EUR) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	535 653.5210
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	535 653.5210
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	94 520.8920
Nombre d'actions émises	585.1000
Nombre d'actions rachetées	-73 948.0250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 157.9670
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 147.5440
Nombre d'actions émises	18 418.1970
Nombre d'actions rachetées	-56 565.7410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	700 666.3290
Nombre d'actions émises	6 567.7340
Nombre d'actions rachetées	-103 372.0520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	603 862.0110
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	293 544.6930
Nombre d'actions émises	18 054.3240
Nombre d'actions rachetées	-74 670.2700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	236 928.7470
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 863.1090
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-845.2270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 017.8820
Catégorie	(HKD) P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40.0010
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40.0010
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	864 863.8050
Nombre d'actions émises	54 680.5760
Nombre d'actions rachetées	-158 313.4990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	761 230.8820

Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	128 992.3240
Nombre d'actions émises	9 542.8090
Nombre d'actions rachetées	-18 728.5200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	119 806.6130
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	253 738.3220
Nombre d'actions émises	7 199.6600
Nombre d'actions rachetées	-62 684.1280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	198 253.8540
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 132.3800
Nombre d'actions émises	1 789.8790
Nombre d'actions rachetées	-8 638.2010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	63 284.0580
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	283 290.6830
Nombre d'actions émises	48 071.3480
Nombre d'actions rachetées	-61 303.7910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	270 058.2400
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	92 239.5540
Nombre d'actions émises	8 139.1100
Nombre d'actions rachetées	-16 032.1530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	84 346.5110
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	105 218.0280
Nombre d'actions émises	142 829.1800
Nombre d'actions rachetées	-32 247.8680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	215 799.3400
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	208 949.1530
Nombre d'actions émises	12 067.5070
Nombre d'actions rachetées	-75 462.5190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	145 554.1410
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	66 747.5150
Nombre d'actions émises	2 914.8270
Nombre d'actions rachetées	-10 112.3350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 550.0070
Catégorie	(EUR) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 633.0000
Nombre d'actions émises	11 756.0000
Nombre d'actions rachetées	-50 050.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 339.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 488.0000
Nombre d'actions émises	834.5200
Nombre d'actions rachetées	-828.6400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 493.8800

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	2.43
(EUR) I-A2-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	0.91
(EUR) I-A3-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.47
I-X-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	3.54
(CHF hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	0.87
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	2.26
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	2.07
(EUR) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.01

¹ Voir note 5

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV					
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
P-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD		0.26
P-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD		0.23
P-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD		0.23
P-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD		0.23
P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD		0.21
P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD		0.20
P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD		0.23
P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD		0.22
P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD		0.25
P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD		0.23
P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD		0.23
P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD		0.22
(HKD) P-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	HKD		2.60
(HKD) P-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	HKD		2.39
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	HKD		2.39
(HKD) P-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	HKD		2.37
(HKD) P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	HKD		2.14
(HKD) P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	HKD		2.08
(HKD) P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	HKD		2.34
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	HKD		2.27
(HKD) P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	HKD		2.50
(HKD) P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	HKD		2.32
(HKD) P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	HKD		2.30
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	HKD		2.23

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Argentine			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	11 592.00	14 362 488.00	2.46
Total Argentine		14 362 488.00	2.46
Brésil			
BRL BCO BRADESCO SA PRF NPV	4 726 310.00	14 312 084.99	2.46
BRL HYPERA SA COM NPV	773 541.00	6 164 888.74	1.06
USD PETROL BRASILEIROS ADS EACH 1 REP 2 COM NPV	995 646.00	11 489 754.84	1.97
BRL SUZANO SA COM NPV	888 060.00	7 764 174.78	1.33
Total Brésil		39 730 903.35	6.82
Chine			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	1 412 400.00	13 946 733.94	2.39
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	2 426 000.00	11 017 060.00	1.89
HKD JD.COM INC USD0.00002	580 393.00	9 638 308.68	1.65
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	91 211.00	21 003 026.17	3.60
CNY LONGI GREEN ENERGY 'A' CNY1	2 105 557.00	8 485 177.76	1.46
HKD MEITIAN USD0.00001 (A & B CLASS)	740 130.00	10 664 792.76	1.83
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	1 503 452.00	10 862 590.95	1.86
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	117 547.00	7 678 170.04	1.32
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	4 030 500.00	25 382 895.27	4.36
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	392 600.00	15 817 844.34	2.71
Total Chine		134 496 599.91	23.07
Hong Kong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	4 564 000.00	17 169 839.99	2.94
Total Hong Kong		17 169 839.99	2.94
Hongrie			
HUF OTP BANK HUF100	263 747.00	8 186 487.99	1.40
Total Hongrie		8 186 487.99	1.40
Inde			
INR EICHER MOTORS INR1	325 810.00	14 621 928.77	2.51
INR HDFC BANK INR1	1 350 325.00	26 253 449.55	4.50
INR RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT)	912 797.00	27 254 744.41	4.68
Total Inde		68 130 122.73	11.69
Indonésie			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	40 915 300.00	25 111 480.60	4.31
IDR BK MANDIRI IDR250	31 715 800.00	10 843 470.27	1.86
Total Indonésie		35 954 950.87	6.17
Mexique			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	2 312 326.00	18 462 669.68	3.17
Total Mexique		18 462 669.68	3.17
Fédération russe (CEI)			
USD SBERBANK PAO*	5 202 041.00	0.05	0.00
USD YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A**	372 800.00	0.00	0.00
Total Fédération russe (CEI)		0.05	0.00
Arabie saoudite			
SAR THE SAUDI NAT BANK SAR10	1 326 705.00	12 998 935.90	2.23
Total Arabie saoudite		12 998 935.90	2.23
Afrique du Sud			
ZAR FIRSTRAND LTD ZAR0.01	1 473 505.00	4 481 581.85	0.77
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	819 248.00	5 042 512.00	0.87
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	140 613.00	21 123 189.43	3.62
Total Afrique du Sud		30 647 283.28	5.26
Corée du Sud			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	936 033.00	50 001 683.57	8.58
KRW SAMSUNG SDI KRW5000	35 290.00	18 824 877.04	3.23
KRW SK HYNIX INC KRW5000	186 027.00	15 459 616.87	2.65
Total Corée du Sud		84 286 177.48	14.46
Taiwan			
TWD MEDIATEK INC TWD10	745 000.00	18 135 546.29	3.11
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	3 120 288.00	55 952 442.71	9.60
Total Taiwan		74 087 989.00	12.71
Thaïlande			
THB PTT EXPLORTN & PRD THB1(NVDR)	3 372 200.00	13 469 419.55	2.31
Total Thaïlande		13 469 419.55	2.31

* Évaluation à la juste valeur - voir Note 15

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Grande-Bretagne			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	498 461.00	13 736 617.65	2.36
Total Grande-Bretagne		13 736 617.65	2.36
Total des Actions		565 720 485.43	97.05
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		565 720 485.43	97.05
Total du Portefeuille-titres		565 720 485.43	97.05

Contrats de change à terme

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

CHF	27 093 800.00	USD	30 392 853.02	15.6.2023	-709 728.25	-0.12
EUR	31 767 100.00	USD	34 765 977.77	15.6.2023	-873 082.77	-0.15
USD	95 821.00	EUR	88 000.00	15.6.2023	1 932.20	0.00
USD	90 357.21	CHF	80 600.00	15.6.2023	2 054.36	0.00
USD	89 199.69	CHF	80 500.00	15.6.2023	1 006.39	0.00
EUR	153 700.00	USD	165 811.04	15.6.2023	-1 825.72	0.00
USD	752 685.44	EUR	701 500.00	15.6.2023	4 242.37	0.00
USD	84 206.09	EUR	78 500.00	15.6.2023	453.02	0.00
Total des Contrats de change à terme					-1 574 948.40	-0.27

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	23 461 014.62	4.02
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-3 911 314.62	-0.67
Autres actifs et passifs	-789 393.84	-0.13
Total de l'Actif net	582 905 843.19	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Global High Dividend Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		750 236 346.34	729 880 786.79	462 840 241.44
Catégorie F-acc	LU0946079901			
Actions en circulation		195 481.9750	236 030.6630	138 523.3100
Valeur nette d'inventaire par action en USD		235.06	242.15	231.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		235.06	242.15	231.90
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU0964818024			
Actions en circulation		19 780.0000	27 243.0000	23 833.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		190.78	202.79	196.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		190.78	202.79	196.25
Catégorie I-A1-acc	LU0804734431			
Actions en circulation		99 697.8330	9 337.9900	10 337.9900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		209.77	216.36	207.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		209.77	216.36	207.45
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0858845737			
Actions en circulation		53 076.1700	41 647.9790	43 703.3060
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		179.58	193.28	187.48
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		179.58	193.28	187.48
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	LU0815048904			
Actions en circulation		2 534.6150	2 878.4190	2 676.9890
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		188.53	200.64	194.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		188.53	200.64	194.40
Catégorie I-X-acc	LU0745893759			
Actions en circulation		1 187 821.7220	1 250 380.9560	81 052.2180
Valeur nette d'inventaire par action en USD		252.09	258.35	246.13
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		252.09	258.35	246.13
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0678866319			
Actions en circulation		49 236.7810	32 819.1260	202 202.9210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		221.24	236.50	227.88
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		221.24	236.50	227.88
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc²	LU2552685112			
Actions en circulation		90 000.0010	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.74	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.74	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-dist³	LU2412058609			
Actions en circulation		252 634.4900	241 164.4900	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		93.59	101.96	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		93.59	101.96	-
Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266198			
Actions en circulation		164 596.0010	159 733.6960	128 294.8450
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		62.37	73.27	78.35
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		62.37	73.27	78.35
Catégorie (EUR hedged) N-dist	LU0815274823			
Actions en circulation		2 717.0890	2 615.2970	2 881.6130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		142.79	156.42	154.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		142.79	156.42	154.81
Catégorie P-acc	LU0611173427			
Actions en circulation		406 670.4750	399 193.0400	408 948.4080
Valeur nette d'inventaire par action en USD		212.49	221.14	213.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		212.49	221.14	213.95
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0611173930			
Actions en circulation		262 568.8030	260 365.6810	264 778.7280
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		179.53	192.83	188.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		179.53	192.83	188.56
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU0626901861			
Actions en circulation		480 823.2850	460 180.1640	479 323.8830
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		135.26	149.92	148.37
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		135.26	149.92	148.37
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU1593401398			
Actions en circulation		49 307.4930	33 992.9980	30 017.9640
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.28	114.37	113.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		104.28	114.37	113.03
Catégorie P-mdist	LU1107510957			
Actions en circulation		89 213.1240	20 273.3130	18 568.4630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.04	126.60	125.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		118.04	126.60	125.61

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie Q-acc LU0847993192				
Actions en circulation		76 481.8260	68 671.2390	68 278.7220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		156.39	161.69	155.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		156.39	161.69	155.40
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU0848007240				
Actions en circulation		30 147.5470	40 904.7520	193 532.8560
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		150.92	161.03	156.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		150.92	161.03	156.40
Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1240786365				
Actions en circulation		22 678.2800	30 283.9430	34 377.0510
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.72	120.58	119.23
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		108.72	120.58	119.23
Catégorie Q-mdist⁴ LU1240786951				
Actions en circulation		-	-	4 517.2900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	130.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	130.48
Catégorie QL-acc LU2049076172				
Actions en circulation		184 189.5610	72 958.6720	57 671.5720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		120.40	124.27	119.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		120.40	124.27	119.24
Catégorie (EUR hedged) QL-acc LU2049075794				
Actions en circulation		63 425.4650	50 451.6520	37 781.6100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.53	118.80	115.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		111.53	118.80	115.21
Catégorie (CHF hedged) QL-dist LU2049075521				
Actions en circulation		259 305.1590	207 826.4960	226 445.7490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.96	114.21	112.90
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.96	114.21	112.90
Catégorie QL-mdist LU2049076412				
Actions en circulation		75 669.9810	26 577.4620	14 280.3420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.81	113.96	112.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		105.81	113.96	112.42

¹ Voir note 1

² Première VNI 17.11.2022

³ Première VNI 7.12.2021

⁴ La catégorie d'actions Q-mdist était en circulation jusqu'au 15.3.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	-2.9%	4.4%	29.0%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	-5.9%	3.3%	27.4%
Catégorie I-A1-acc	USD	-3.0%	4.2%	28.9%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-7.1%	3.0%	27.1%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	-6.0%	3.1%	27.3%
Catégorie I-X-acc	USD	-2.4%	4.9%	29.7%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-6.5%	3.7%	27.9%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-dist	CHF	-6.5%	-	-
Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	-7.8%	1.2%	24.9%
Catégorie (EUR hedged) N-dist	EUR	-7.8%	1.2%	24.9%
Catégorie P-acc	USD	-3.9%	3.3%	27.7%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-6.9%	2.2%	26.1%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-7.9%	2.1%	25.9%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-6.9%	2.2%	26.1%
Catégorie P-mdist	USD	-3.9%	3.3%	27.7%
Catégorie Q-acc	USD	-3.3%	4.0%	28.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-6.3%	2.9%	26.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	-7.3%	2.8%	26.8%
Catégorie Q-mdist ²	USD	-	-	28.6%
Catégorie QL-acc	USD	-3.1%	4.2%	28.8%
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	-6.1%	3.1%	27.2%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	-7.2%	2.9%	27.0%
Catégorie QL-mdist	USD	-3.1%	4.2%	28.8%
Benchmark: ³				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	3.2%	-3.2%	38.1%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	0.0%	-4.7%	36.0%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	-0.8%	-4.9%	35.9%

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

² La catégorie d'actions Q-mdist était en circulation jusqu'au 15.3.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, la performance du marché des actions mondial s'est avérée positive. Dans un premier temps, le marché a continué à subir les effets négatifs de la hausse de l'inflation et du relèvement des taux d'intérêt par les banques centrales, pour ensuite commencer à se redresser à partir d'octobre. Ce redressement a été principalement stimulé par des conditions économiques favorables, la réouverture de la Chine en novembre et un solide rebond des actions de croissance nord-américaines en 2023. Les investisseurs prévoient que l'inflation se stabilisera et qu'un atterrissage en douceur de l'économie permettra aux banques centrales, et notamment à la Réserve fédérale, d'abaisser leurs taux plus tard dans l'année.

Le compartiment a affiché une performance négative au cours de l'exercice. La baisse de notre bêta a nui à la performance, tandis que l'exposition aux actions à dividende élevé lui était favorable. À l'échelle géographique et sectorielle, notre positionnement en Allemagne et en Inde, ainsi que dans les technologies de l'information, l'immobilier et les télécommunications a pesé sur la performance. Notre exposition aux États-Unis et au Japon lui a en revanche été favorable. En ce qui concerne les titres, nos participations dans Lumen Technology, Fidelity National et Hasbro ont eu un impact négatif. Nos positions sur BMW, Munch Re et Delta Electronics ont apporté une contribution positive.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	51.14
Japon	8.83
Canada	5.91
Chine	5.88
Allemagne	4.93
France	4.80
Australie	2.91
Taiwan	2.07
Suisse	1.98
Italie	1.95
Pays-Bas	1.93
Grande-Bretagne	1.93
Irlande	1.10
Brésil	1.06
Corée du Sud	1.03
Espagne	1.00
Total	98.45

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	11.87
Immobilier	7.06
Alimentation & softs	6.88
Équipement informatique et de réseau	6.62
Pétrole	6.52
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.85
Télécommunications	5.76
Distribution d'énergie & d'eau	5.74
Électronique et semi-conducteurs	5.15
Internet, logiciels et services informatiques	4.97
Établissements financiers et sociétés de participation	4.71
Véhicules	3.98
Assurances	3.97
Trafic et transport	3.89
Services divers	3.01
Appareils et composants électriques	1.98
Machines et appareils	1.89
Sylviculture; bois et papier	1.86
Commerce de détail, centres commerciaux	1.03
Biotechnologie	0.96
Métaux précieux et pierres précieuses	0.96
Diverses sociétés commerciales	0.96
Industrie minière, charbon et acier	0.96
Métaux non ferreux	0.94
Chimie	0.93
Total	98.45

Etat des actifs nets

	USD
	31.5.2023
Actif	
Portefeuille-titres, cours d'achat	781 978 648.14
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-43 406 676.87
Total portefeuille-titres (note 1)	738 571 971.27
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 568 760.66
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	20 924 525.38
A recevoir sur souscriptions	1 566 581.03
A recevoir sur dividendes	4 235 133.19
Frais payés d'avance	144 201.14
Autres créances	792 566.02
Total Actif	772 803 738.69
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-764 105.77
A payer sur achats de titres (note 1)	-19 706 602.34
A payer sur rachats	-1 520 177.73
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-416 126.39
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-34 131.82
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-126 248.30
Total des Provisions pour frais	-576 506.51
Total Passif	-22 567 392.35
Actifs nets à la fin de l'exercice	750 236 346.34

Etat des opérations

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	232 138.14
Dividendes	32 838 519.88
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	327 227.80
Autres revenus (note 4)	262 022.68
Total des Revenus	33 659 908.50
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 667 650.62
Taxe d'abonnement (note 3)	-199 488.65
Autres commissions et frais (note 2)	-124 051.75
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-55 058.12
Total des Charges	-5 046 249.14
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	28 613 659.36
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-31 787 624.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 253 629.74
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	28 480 729.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-5 747 840.51
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-10 308 365.47
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	18 305 293.89
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-37 166 192.18
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-61 920.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 016 342.99
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-39 244 455.17
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-20 939 161.28

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	729 880 786.79
Souscriptions	329 065 013.77
Rachats	-283 635 555.99
Souscriptions (Rachats) net(te)s	45 429 457.78
Dividendes versés	-4 134 736.95
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	28 613 659.36
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-10 308 365.47
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-39 244 455.17
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-20 939 161.28
Actifs nets à la fin de l'exercice	750 236 346.34

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	236 030.6630
Nombre d'actions émises	13 525.0000
Nombre d'actions rachetées	-54 073.6880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	195 481.9750
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 243.0000
Nombre d'actions émises	4 020.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 483.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 780.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 337.9900
Nombre d'actions émises	90 359.8430
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 697.8330
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 647.9790
Nombre d'actions émises	21 343.4850
Nombre d'actions rachetées	-9 915.2940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	53 076.1700
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 878.4190
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-343.8040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 534.6150
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 250 380.9560
Nombre d'actions émises	302 963.5540
Nombre d'actions rachetées	-365 522.7880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 187 821.7220
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 819.1260
Nombre d'actions émises	485 021.9580
Nombre d'actions rachetées	-468 604.3030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 236.7810
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	214 501.8670
Nombre d'actions rachetées	-124 501.8660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	90 000.0010
Catégorie	(CHF hedged) I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	241 164.4900
Nombre d'actions émises	29 461.0000
Nombre d'actions rachetées	-17 991.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	252 634.4900
Catégorie	(EUR hedged) N-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	159 733.6960
Nombre d'actions émises	28 721.2100
Nombre d'actions rachetées	-23 858.9050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	164 596.0010
Catégorie	(EUR hedged) N-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 615.2970
Nombre d'actions émises	304.2360
Nombre d'actions rachetées	-202.4440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 717.0890
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	399 193.0400
Nombre d'actions émises	62 794.4600
Nombre d'actions rachetées	-55 317.0250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	406 670.4750

Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	260 365.6810
Nombre d'actions émises	50 936.2470
Nombre d'actions rachetées	-48 733.1250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	262 568.8030
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	460 180.1640
Nombre d'actions émises	59 303.2130
Nombre d'actions rachetées	-38 660.0920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	480 823.2850
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 992.9980
Nombre d'actions émises	23 003.5920
Nombre d'actions rachetées	-7 689.0970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 307.4930
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 273.3130
Nombre d'actions émises	75 306.2150
Nombre d'actions rachetées	-6 366.4040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	89 213.1240
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	68 671.2390
Nombre d'actions émises	38 857.7810
Nombre d'actions rachetées	-31 047.1940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 481.8260
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 904.7520
Nombre d'actions émises	366.3630
Nombre d'actions rachetées	-11 123.5680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 147.5470
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 283.9430
Nombre d'actions émises	280.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 885.6630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 678.2800
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	72 958.6720
Nombre d'actions émises	125 726.0120
Nombre d'actions rachetées	-14 495.1230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	184 189.5610
Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 451.6520
Nombre d'actions émises	44 847.3480
Nombre d'actions rachetées	-31 873.5350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	63 425.4650
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	207 826.4960
Nombre d'actions émises	70 509.8460
Nombre d'actions rachetées	-19 031.1830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	259 305.1590
Catégorie	QL-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	26 577.4620
Nombre d'actions émises	58 096.3150
Nombre d'actions rachetées	-9 003.7960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	75 669.9810

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(CHF hedged) I-X-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	1.83
(EUR hedged) N-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	1.44
(CHF hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	2.87
(EUR hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.26
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	3.13
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	3.16

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	EUR	0.48
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	EUR	0.44
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	EUR	0.46
(EUR hedged) N-8%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	EUR	0.44
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	EUR	0.40
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	EUR	0.42

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Global High Dividend Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	EUR	0.45
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.43
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	EUR	0.45
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	EUR	0.43
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.43
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.43
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.28
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.26
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.27
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.26
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.24
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.31
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.33
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.32
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.34
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.33
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.33
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.33
QL-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.54
QL-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.49
QL-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.51
QL-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.49
QL-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.45
QL-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.28
QL-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.30
QL-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.29
QL-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.30
QL-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.29
QL-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.29
QL-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.30

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Australie			
AUD BHP GROUP LTD NPV	263 967.00	7 178 118.77	0.96
AUD FORTESCUE METALS G NPV	580 670.00	7 222 502.95	0.96
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	335 377.00	7 444 445.44	0.99
Total Australie		21 845 067.16	2.91
Brésil			
BRL BCO DO BRASIL SA COM NPV	910 500.00	7 931 921.75	1.06
Total Brésil		7 931 921.75	1.06
Canada			
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	156 218.00	7 535 653.84	1.00
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	86 552.00	7 209 164.60	0.96
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	184 307.00	7 588 952.25	1.01
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	202 014.00	7 102 368.18	0.95
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	109 877.00	7 866 717.90	1.05
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	232 690.00	7 035 649.97	0.94
Total Canada		44 338 506.74	5.91
Chine			
CNY AGRICULTURAL BK CH 'A' CNY1	14 662 700.00	7 264 892.74	0.97
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	11 382 000.00	7 284 363.68	0.97
CNY FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO-A	2 981 000.00	7 573 764.15	1.01
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	1 545 500.00	7 174 510.16	0.96
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	13 462 000.00	7 205 413.72	0.96
CNY PING AN INSURANCE 'A' CNY1	1 150 500.00	7 611 269.07	1.01
Total Chine		44 114 213.52	5.88
France			
EUR AXA EUR2.29	261 305.00	7 358 618.34	0.98
EUR BNP PARIBAS EUR2	127 301.00	7 329 999.35	0.98
EUR SANOFI EUR2	71 481.00	7 230 415.23	0.96
EUR SOC GENERALE EUR1.25	312 105.00	7 197 061.09	0.96
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	121 574.00	6 879 701.00	0.92
Total France		35 995 795.01	4.80
Allemagne			
EUR BASF SE NPV	147 353.00	6 977 287.08	0.93
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	70 790.00	7 691 822.80	1.02
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	166 150.00	7 448 422.26	0.99
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	100 470.00	7 473 139.14	1.00
EUR SAP AG ORD NPV	57 051.00	7 431 240.65	0.99
Total Allemagne		37 021 911.93	4.93
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	27 027.00	8 268 099.84	1.10
Total Irlande		8 268 099.84	1.10
Italie			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	388 701.00	7 340 992.13	0.98
EUR INTESA SANPAOLO NPV	3 166 182.00	7 275 818.32	0.97
Total Italie		14 616 810.45	1.95
Japon			
JPY HONDA MOTOR CO NPV	263 800.00	7 561 958.36	1.01
JPY ITOCHU CORP NPV	213 000.00	7 197 316.04	0.96
JPY KDDI CORP NPV	242 300.00	7 441 644.14	0.99
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	331 700.00	7 537 827.09	1.00
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	251 600.00	7 122 198.84	0.95
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	354 500.00	7 542 148.39	1.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	656 000.00	6 974 827.40	0.93
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	185 900.00	7 554 952.67	1.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	230 000.00	7 277 887.21	0.97
Total Japon		66 210 760.14	8.83
Pays-Bas			
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	598 515.00	7 342 988.29	0.98
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	473 748.00	7 162 799.82	0.95
Total Pays-Bas		14 505 788.11	1.93
Corée du Sud			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	143 418.00	7 715 234.06	1.03
Total Corée du Sud		7 715 234.06	1.03
Espagne			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	617 216.00	7 501 359.34	1.00
Total Espagne		7 501 359.34	1.00
Suisse			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	77 500.00	7 389 268.72	0.98
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	16 073.00	7 490 125.25	1.00
Total Suisse		14 879 393.97	1.98

Dénomination		Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net		
Taiwan						
TWD	MEDIATEK INC TWD10	310 000.00	7 657 310.21	1.02		
TWD	UTD MICRO ELECT TWD10	4 648 000.00	7 835 534.92	1.05		
Total Taiwan			15 492 845.13	2.07		
Grande-Bretagne						
GBP	RIO TINTO ORD GBP0.10	119 386.00	7 075 782.34	0.94		
GBP	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	147 795.00	7 380 206.29	0.99		
Total Grande-Bretagne			14 455 988.63	1.93		
Etats-Unis						
USD	3M CO COM	73 507.00	6 858 938.17	0.91		
USD	ANALOG DEVICES INC COM	40 079.00	7 121 637.51	0.95		
USD	ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLT)	385 312.00	7 274 690.56	0.97		
USD	AT&T INC COM USD1	445 260.00	7 003 939.80	0.93		
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	36 225.00	7 570 662.75	1.01		
USD	AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	46 721.00	8 128 519.58	1.08		
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	106 124.00	7 712 031.08	1.03		
USD	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	108 566.00	6 995 993.04	0.93		
USD	BROADCOM CORP COM USD1.00	12 074.00	9 755 309.04	1.30		
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	143 004.00	7 228 852.20	0.96		
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	46 913.00	7 066 036.06	0.94		
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	164 706.00	8 180 947.02	1.09		
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	122 619.00	7 315 449.54	0.98		
USD	CONAGRA BRANDS IN COM USD5	201 949.00	7 041 961.63	0.94		
USD	CONSOLIDATED EDISON INC COM	78 179.00	7 294 100.70	0.97		
USD	CORNING INC COM USD0.50	231 890.00	7 144 530.90	0.95		
USD	CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	62 704.00	7 098 719.84	0.95		
USD	CUMMINS INC COM	32 122.00	6 566 058.02	0.88		
USD	DEVON ENERGY CORP NEW COM	143 298.00	6 606 037.80	0.88		
USD	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	78 808.00	8 074 667.68	1.08		
USD	DOW INC COM USD0.01	141 515.00	6 903 101.70	0.92		
USD	EVERSOURCE ENERGY COM USD5	98 465.00	6 816 731.95	0.91		
USD	FASTENAL COM USD0.01	140 953.00	7 590 319.05	1.01		
USD	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	134 142.00	7 320 128.94	0.98		
USD	GENERAL MILS INC COM	89 206.00	7 507 576.96	1.00		
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	94 040.00	7 235 437.60	0.96		
USD	HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	529 457.00	7 634 769.94	1.02		
USD	INTEL CORP COM USD0.001	263 163.00	8 273 844.72	1.10		
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	62 244.00	8 003 955.96	1.07		
USD	INTL PAPER CO COM USD1.00	211 962.00	6 240 161.28	0.83		
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	48 850.00	7 574 681.00	1.01		
USD	KELLOGG CO COM USD0.25	116 479.00	7 777 302.83	1.04		
USD	KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	57 256.00	7 688 335.68	1.03		
USD	KINDER MORGAN INC USD0.01	436 880.00	7 038 136.80	0.94		
USD	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	82 844.00	7 086 475.76	0.94		
USD	NETAPP INC COM USD0.001	123 308.00	8 181 485.80	1.09		
USD	ONEOK INC	122 322.00	6 930 764.52	0.92		
USD	PAYCHEX INC COM	70 389.00	7 385 917.77	0.98		
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	40 304.00	7 349 434.40	0.98		
USD	PFIZER INC COM USD0.05	195 575.00	7 435 761.50	0.99		
USD	PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	34 349.00	6 850 564.56	0.91		
USD	PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	93 425.00	7 351 613.25	0.98		
USD	REALTY INCOME CORP	125 690.00	7 471 013.60	1.00		
USD	SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	131 436.00	7 899 303.60	1.05		
USD	SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	71 162.00	7 482 684.30	1.00		
USD	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	67 710.00	7 255 803.60	0.97		
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	44 374.00	7 715 751.12	1.03		
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	39 616.00	6 615 872.00	0.88		
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	210 388.00	7 496 124.44	1.00		
USD	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	219 871.00	6 677 482.27	0.89		
USD	WELLTOWER INC COM USD1	99 471.00	7 421 531.31	0.99		
USD	WILLIAMS COS INC COM USD1	259 146.00	7 427 124.36	0.99		
Total Etats-Unis			383 678 275.49	51.14		
Total des Actions			738 571 971.27	98.45		
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			738 571 971.27	98.45		
Total du Portefeuille-titres			738 571 971.27	98.45		
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	15 417 209.91	TWD	473 000 000.00	20.6.2023	33 856.24	0.00
USD	6 855 174.59	KRW	9 135 000 000.00	20.6.2023	-42 314.97	-0.01
USD	52 411 506.02	CNY	363 500 000.00	20.6.2023	1 224 980.23	0.16
USD	8 313 817.33	BRL	41 180 000.00	20.6.2023	293 242.98	0.04
CHF	229 199 100.00	USD	257 668 361.98	20.6.2023	-6 471 769.05	-0.86
USD	17 385 937.46	CHF	15 465 000.00	20.6.2023	436 676.71	0.06
USD	24 644 962.44	AUD	37 080 000.00	20.6.2023	633 897.28	0.08
USD	51 395 388.69	CAD	69 465 000.00	20.6.2023	269 487.33	0.04
USD	25 881 037.96	GBP	20 815 000.00	20.6.2023	73 629.12	0.01
USD	81 839 417.66	JPY	11 156 500 000.00	20.6.2023	1 786 294.70	0.24
USD	120 124 211.63	EUR	110 645 000.00	20.6.2023	2 052 739.92	0.27
EUR	100 925 300.00	USD	109 571 802.58	20.6.2023	-1 872 415.32	-0.25
USD	352 987.18	EUR	326 900.00	20.6.2023	4 145.71	0.00
USD	295 019.60	EUR	273 600.00	20.6.2023	3 055.62	0.00
EUR	14 325 000.00	USD	15 398 059.97	20.6.2023	-111 568.65	-0.01
CNY	30 300 000.00	USD	4 291 472.26	20.6.2023	-24 754.98	0.00
CHF	1 880 000.00	USD	2 083 947.62	20.6.2023	-23 513.72	0.00
CAD	8 865 000.00	USD	6 523 327.13	20.6.2023	1 269.65	0.00

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

Contrats de change à terme (suite)

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

GBP	3 180 000.00	USD	3 937 318.59	20.6.2023	5 393.88	0.00
USD	12 877 708.73	EUR	12 008 800.00	20.6.2023	62 880.32	0.01
USD	101 460 869.75	CHF	91 744 500.00	20.6.2023	911 147.61	0.12
AUD	4 310 000.00	USD	2 816 340.19	20.6.2023	-25 410.02	0.00
JPY	1 388 800 000.00	USD	9 938 933.67	20.6.2023	26 358.06	0.00
CNY	11 765 000.00	USD	1 668 491.39	20.6.2023	-11 794.07	0.00
USD	250 792.28	EUR	233 800.00	20.6.2023	1 299.67	0.00
BRL	3 870 000.00	USD	754 335.97	20.6.2023	-581.17	0.00
TWD	18 800 000.00	USD	611 531.27	20.6.2023	-99.88	0.00
CNY	3 790 000.00	USD	533 712.61	20.6.2023	-20.91	0.00
USD	8 110 765.60	EUR	7 600 000.00	20.6.2023	655.02	0.00
USD	553 671.50	AUD	855 000.00	20.6.2023	18.30	0.00
GBP	5 560 000.00	USD	6 893 888.48	20.6.2023	-340.89	0.00
CAD	9 340 000.00	USD	6 874 228.12	20.6.2023	-33.65	0.00
JPY	355 800 000.00	USD	2 553 548.81	20.6.2023	-516.84	0.00
Total des Contrats de change à terme					-764 105.77	-0.10

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	6 568 760.66	0.88
Autres actifs et passifs	5 859 720.18	0.77
Total de l'Actif net	750 236 346.34	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Global Income Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		461 205 783.60	470 293 917.10	714 500 090.47
Catégorie F-dist	LU2110954315			
Actions en circulation		5 300.0000	7 200.0000	20 030.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		86.23	96.51	99.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		86.17	96.59	99.34
Catégorie I-A1-8%-mdist	LU1511577857			
Actions en circulation		302 318.0530	302 318.0530	302 318.0530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.05	85.70	88.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.00	85.77	88.08
Catégorie I-A1-acc	LU1468494312			
Actions en circulation		19 489.3040	24 558.6100	14 611.8100
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.87	136.50	129.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		132.78	136.61	129.60
Catégorie (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	LU2191345847			
Actions en circulation		73 029.2840	73 029.2840	73 029.2840
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		91.77	106.45	109.67
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		91.71	106.54	109.67
Catégorie I-A2-8%-mdist	LU1479460237			
Actions en circulation		219 581.2380	219 581.2380	395 581.2380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		78.59	87.38	89.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		78.53	87.45	89.79
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc²	LU1163232223			
Actions en circulation		-	4 295.9320	5 989.1250
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	128.53	123.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	128.63	123.21
Catégorie I-B-acc	LU1131112242			
Actions en circulation		40 577.7390	34 526.4850	34 250.4170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		152.33	155.70	147.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		152.22	155.82	147.06
Catégorie (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772			
Actions en circulation		980 404.6710	810 901.6710	798 456.6710
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		64.23	74.24	76.68
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		64.19	74.30	76.68
Catégorie I-X-acc	LU1065469329			
Actions en circulation		12 264.7350	39 505.3900	65 784.3980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		152.67	155.93	147.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		152.56	156.05	147.19
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1554280666			
Actions en circulation		3 483.5050	3 572.9270	59 590.8840
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.36	119.28	113.65
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		113.28	119.38	113.65
Catégorie (CHF hedged) I-X-dist³	LU2412058864			
Actions en circulation		126 563.0000	118 856.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		93.56	103.62	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		93.49	103.70	-
Catégorie I-X-UKdist	LU1336832164			
Actions en circulation		111 098.8240	111 098.8240	111 098.8240
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.75	95.05	98.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		83.69	95.13	98.56
Catégorie K-1-dist	LU1032914613			
Actions en circulation		2.5000	2.5000	2.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 104 425.49	4 612 021.18	4 770 878.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		4 101 552.39	4 615 710.80	4 770 878.44
Catégorie K-B-mdist	LU2205084390			
Actions en circulation		57 735.3300	57 735.3300	57 735.3300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.25	107.91	110.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		97.18	108.00	110.83
Catégorie K-X-acc	LU1525460769			
Actions en circulation		4 832.2000	4 832.2000	54 982.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		139.75	142.80	134.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		139.65	142.91	134.87
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	LU1776548098			
Actions en circulation		153 776.0900	78 489.9570	167 612.1420
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.35	117.21	111.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		111.27	117.30	111.73

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie P-8%-mdist	LU1076699146			
Actions en circulation		270 339.6430	280 979.1020	346 814.3890
Valeur nette d'inventaire par action en USD		64.76	72.85	75.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		64.71	72.91	75.70
Catégorie P-acc	LU1013383713			
Actions en circulation		366 706.5900	462 318.7720	282 015.8040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		141.36	146.87	141.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		141.26	146.99	141.03
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1013384109			
Actions en circulation		131 942.8140	145 880.5230	198 164.4320
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		116.25	125.83	122.18
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		116.17	125.93	122.18
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1013383986			
Actions en circulation		62 379.3210	80 234.3100	147 086.8760
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		121.19	129.78	125.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		121.11	129.88	125.88
Catégorie P-dist	LU1013383804			
Actions en circulation		75 299.6970	74 814.8890	125 939.6680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.98	90.96	94.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		80.92	91.03	94.11
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU1013384281			
Actions en circulation		175 517.6910	194 879.4910	288 361.8890
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		66.21	77.53	81.10
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		66.16	77.59	81.10
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU1013384018			
Actions en circulation		176 961.0420	187 154.0420	239 613.1480
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		68.95	79.94	83.50
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		68.90	80.00	83.50
Catégorie P-mdist	LU2219369068			
Actions en circulation		24 049.2180	7 284.7880	960.5660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		92.71	104.55	109.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		92.65	104.63	109.12
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	LU1145057144			
Actions en circulation		134 168.5700	134 087.9760	163 198.4400
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		67.36	76.47	79.79
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		67.31	76.53	79.79
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist⁴	LU2187529263			
Actions en circulation		-	-	16 462.0330
Valeur nette d'inventaire par action en ZAR		-	-	1 096.80
Prix d'émission et de rachat par action en ZAR ¹		-	-	1 096.80
Catégorie Q-8%-mdist	LU1240787413			
Actions en circulation		40 448.5910	41 186.1450	51 957.6590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		75.14	83.96	86.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		75.09	84.03	86.66
Catégorie Q-acc	LU1043174561			
Actions en circulation		340 802.4020	76 529.5950	198 077.3700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		151.26	156.08	148.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		151.15	156.20	148.84
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240787090			
Actions en circulation		18 820.4190	19 324.0070	44 851.1130
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		113.58	122.11	117.75
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		113.50	122.21	117.75
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1086761837			
Actions en circulation		19 523.1000	22 830.9230	73 175.8340
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.48	124.95	120.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		117.40	125.05	120.37
Catégorie Q-dist	LU1240787504			
Actions en circulation		28 212.6010	31 292.6010	56 637.8420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.59	92.81	96.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		82.53	92.88	96.00
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU1240787173			
Actions en circulation		25 607.2760	27 458.1390	52 248.8280
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		68.06	79.77	83.39
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		68.01	79.83	83.39
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU1240787256			
Actions en circulation		96 307.3110	88 186.3110	65 595.3190
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		70.43	81.69	85.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		70.38	81.76	85.30
Catégorie QL-8%-mdist	LU2049452258			
Actions en circulation		12 311.1510	18 811.1510	87 269.0270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		84.18	93.87	96.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		84.12	93.95	96.71
Catégorie QL-acc	LU2049452332			
Actions en circulation		21 966.3820	28 506.6860	125 013.2380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.53	114.87	109.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		111.45	114.96	109.32

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (CHF hedged) QL-acc LU2049451870				
Actions en circulation		94 995.1920	104 713.0160	311 860.9200
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.25	109.71	105.59
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.18	109.80	105.59
Catégorie (EUR hedged) QL-acc LU2049452092				
Actions en circulation		19 010.1240	19 994.6960	43 892.6540
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.78	110.17	105.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.71	110.26	105.91
Catégorie QL-dist LU2049452415				
Actions en circulation		41 399.1910	45 358.4970	165 199.4750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		89.59	100.57	103.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		89.53	100.65	103.84
Catégorie (CHF hedged) QL-dist LU2049451953				
Actions en circulation		226 537.8990	233 093.8120	703 530.3440
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		82.06	96.02	100.27
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		82.00	96.10	100.27
Catégorie (EUR hedged) QL-dist LU2049452175				
Actions en circulation		38 118.0050	40 614.3090	79 829.4920
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		83.31	96.44	100.60
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		83.25	96.52	100.60
Catégorie U-X-UKdist-mdist LU1435357899				
Actions en circulation		2 100.4310	2 295.4310	4 357.3950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		7 771.85	8 867.71	9 136.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		7 766.41	8 874.80	9 136.16

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 12.10.2022

³ Première VNI 7.12.2021

⁴ La catégorie d'actions (ZAR hedged) P-mdist était en circulation pour la période allant du 22.9.2020 au 30.9.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-dist	USD	-2.8%	5.4%	19.0%
Catégorie I-A1-8%-mdist	USD	-2.8%	5.2%	18.8%
Catégorie I-A1-acc	USD	-2.8%	5.3%	18.9%
Catégorie (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	GBP	-4.2%	5.0%	-
Catégorie I-A2-8%-mdist	USD	-2.8%	5.3%	18.9%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc ¹	EUR	-	4.2%	17.5%
Catégorie I-B-acc	USD	-2.3%	5.8%	19.6%
Catégorie (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	GBP	-3.7%	5.6%	18.7%
Catégorie I-X-acc	USD	-2.2%	5.9%	19.7%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-5.1%	4.9%	18.3%
Catégorie (CHF hedged) I-X-dist	CHF	-6.1%	-	-
Catégorie I-X-UKdist	USD	-2.2%	5.9%	19.7%
Catégorie K-1-dist	USD	-3.3%	4.7%	18.2%
Catégorie K-B-mdist	USD	-2.3%	5.8%	-
Catégorie K-X-acc	USD	-2.3%	5.9%	19.6%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	-5.1%	4.9%	18.2%
Catégorie P-8%-mdist	USD	-3.9%	4.1%	17.5%
Catégorie P-acc	USD	-3.9%	4.1%	17.5%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-7.8%	3.0%	15.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-6.8%	3.1%	16.1%
Catégorie P-dist	USD	-3.9%	4.1%	17.6%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-7.8%	3.0%	15.9%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-6.8%	3.1%	16.1%
Catégorie P-mdist	USD	-3.9%	4.1%	-
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	-4.7%	4.1%	17.2%
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist ²	ZAR	-	-	-
Catégorie Q-8%-mdist	USD	-3.2%	4.9%	18.4%
Catégorie Q-acc	USD	-3.2%	4.9%	18.4%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-7.1%	3.7%	16.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-6.1%	3.8%	16.9%
Catégorie Q-dist	USD	-3.2%	4.9%	18.4%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	-7.1%	3.7%	16.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-6.1%	3.8%	16.9%
Catégorie QL-8%-mdist	USD	-3.0%	5.1%	18.6%
Catégorie QL-acc	USD	-3.1%	5.1%	18.6%
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	-6.9%	3.9%	17.0%
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	-5.9%	4.0%	17.2%
Catégorie QL-dist	USD	-3.0%	5.1%	18.6%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	-6.9%	3.9%	17.0%
Catégorie (EUR hedged) QL-dist	EUR	-5.9%	4.0%	17.2%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	-2.2%	5.9%	19.6%

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Benchmark: ³				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	3.2%	-3.2%	38.1%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	-0.8%	-4.9%	35.9%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	-0.0%	-4.7%	36.0%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged GBP)	GBP	0.9%	-3.9%	36.5%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged SGD)	SGD	1.9%	-3.3%	37.5%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged ZAR)	ZAR	-	-	38.1%

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 12.10.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (ZAR hedged) P-mdist était en circulation pour la période allant du 22.9.2020 au 30.9.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, la performance du marché des actions mondial s'est avérée positive. Dans un premier temps, le marché a continué à subir les effets négatifs de la hausse de l'inflation et du relèvement des taux d'intérêt par les banques centrales, pour ensuite commencer à se redresser à partir d'octobre. Ce redressement a été principalement stimulé par des conditions économiques favorables, la réouverture de la Chine en novembre et un solide rebond des actions de croissance nord-américaines en 2023. Les investisseurs prévoient que l'inflation se stabilisera et qu'un atterrissage en douceur de l'économie permettra aux banques centrales, et notamment à la Réserve fédérale, d'abaisser leurs taux plus tard dans l'année.

Le compartiment a affiché une performance négative au cours de l'exercice. La baisse de notre bêta a nui à la performance, tandis que la réduction de la volatilité lui a été favorable. À l'échelle géographique et sectorielle, notre positionnement en Inde et en Italie, ainsi que dans les technologies de l'information, les télécommunications et l'immobilier a pesé sur la performance. Notre exposition aux États-Unis et à Taïwan lui a en revanche été favorable. En ce qui concerne les titres, nos participations dans Intel, 3M et Western Union ont eu un impact négatif. Nos positions sur General Mills, Gilead et Merck ont apporté une contribution positive.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	52.20
Japon	10.66
France	6.71
Suisse	6.18
Chine	6.03
Taiwan	4.93
Grande-Bretagne	3.37
Allemagne	2.23
Singapour	1.55
Italie	0.96
Pays-Bas	0.76
Suède	0.73
Brésil	0.60
Finlande	0.53
Malaisie	0.52
Espagne	0.48
Canada	-0.04
Total	98.40

Répartition économique en % de l'actif net

Alimentation & softs	11.40
Distribution d'énergie & d'eau	9.10
Télécommunications	9.07
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	8.76
Banques & instituts de crédit	8.24
Electronique et semi-conducteurs	7.17
Pétrole	6.77
Equipement informatique et de réseau	6.15
Assurances	5.47
Appareils et composants électriques	4.50
Véhicules	3.72
Immobilier	3.53
Internet, logiciels et services informatiques	2.46
Chimie	2.32
Services divers	2.30
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.21
Diverses sociétés commerciales	1.47
Pneus et caoutchouc	1.35
Machines et appareils	0.88
Sylviculture; bois et papier	0.78
Trafic et transport	0.75
Total	98.40

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	476 625 531.09
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-22 821 176.95
Total portefeuille-titres (note 1)	453 804 354.14
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 216 912.77
A recevoir sur souscriptions	1 559 854.27
A recevoir sur dividendes	1 898 058.48
Frais payés d'avance	138 464.67
Autres créances	510 558.02
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	881 747.93
Total Actif	462 009 950.28
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-851.44
A payer sur rachats	-375 890.49
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-331 033.75
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-25 544.68
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-70 846.32
Total des Provisions pour frais	-427 424.75
Total Passif	-804 166.68
Actifs nets à la fin de l'exercice	461 205 783.60

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	82 764.98
Dividendes	18 593 174.09
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	183 769.15
Autres revenus (note 4)	193 845.89
Total des Revenus	19 053 554.11
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 838 387.56
Taxe d'abonnement (note 3)	-141 884.62
Autres commissions et frais (note 2)	-69 007.62
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-34 383.77
Total des Charges	-4 083 663.57
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	14 969 890.54
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-22 845 732.26
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	4 084 541.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	12 125 385.59
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 298 920.34
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-8 934 725.84
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	6 035 164.70
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-25 854 030.99
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	54 561.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 374 991.75
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-27 174 460.99
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-21 139 296.29

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	470 293 917.10
Souscriptions	178 592 584.26
Rachats	-139 807 648.01
Souscriptions (Rachats) net(te)s	38 784 936.25
Dividendes versés	-26 733 773.46
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	14 969 890.54
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-8 934 725.84
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-27 174 460.99
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-21 139 296.29
Actifs nets à la fin de l'exercice	461 205 783.60

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 200.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 900.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 300.0000
Catégorie	I-A1-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	302 318.0530
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	302 318.0530
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 558.6100
Nombre d'actions émises	26 324.3230
Nombre d'actions rachetées	-31 393.6290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 489.3040
Catégorie	(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 029.2840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 029.2840
Catégorie	I-A2-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	219 581.2380
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	219 581.2380
Catégorie	(EUR hedged) I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 295.9320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 295.9320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	34 526.4850
Nombre d'actions émises	6 633.5530
Nombre d'actions rachetées	-582.2990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 577.7390
Catégorie	(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	810 901.6710
Nombre d'actions émises	241 641.0000
Nombre d'actions rachetées	-72 138.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	980 404.6710
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 505.3900
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-27 240.6550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 264.7350
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 572.9270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-89.4220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 483.5050
Catégorie	(CHF hedged) I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	118 856.0000
Nombre d'actions émises	20 126.0000
Nombre d'actions rachetées	-12 419.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	126 563.0000
Catégorie	I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	111 098.8240
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	111 098.8240

Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.5000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.5000
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 735.3300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	57 735.3300
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 832.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 832.2000
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	78 489.9570
Nombre d'actions émises	174 718.5570
Nombre d'actions rachetées	-99 432.4240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	153 776.0900
Catégorie	P-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	280 979.1020
Nombre d'actions émises	29 529.6160
Nombre d'actions rachetées	-40 169.0750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	270 339.6430
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	462 318.7720
Nombre d'actions émises	5 237.6550
Nombre d'actions rachetées	-100 849.8370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	366 706.5900
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	145 880.5230
Nombre d'actions émises	4 500.0820
Nombre d'actions rachetées	-18 437.7910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	131 942.8140
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	80 234.3100
Nombre d'actions émises	829.4500
Nombre d'actions rachetées	-18 684.4390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	62 379.3210
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	74 814.8890
Nombre d'actions émises	8 799.0820
Nombre d'actions rachetées	-8 314.2740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	75 299.6970
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	194 879.4910
Nombre d'actions émises	18 205.7540
Nombre d'actions rachetées	-37 567.5540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	175 517.6910
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	187 154.0420
Nombre d'actions émises	4 227.2400
Nombre d'actions rachetées	-14 420.2400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	176 961.0420
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 284.7880
Nombre d'actions émises	26 127.3780
Nombre d'actions rachetées	-9 362.9480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 049.2180
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	134 087.9760
Nombre d'actions émises	1 250.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 169.4060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	134 168.5700
Catégorie	Q-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 186.1450
Nombre d'actions émises	8 350.1550
Nombre d'actions rachetées	-9 087.7090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 448.5910
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	76 529.5950
Nombre d'actions émises	675 271.0280
Nombre d'actions rachetées	-410 998.2210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	340 802.4020
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 324.0070
Nombre d'actions émises	97.2910
Nombre d'actions rachetées	-600.8790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 820.4190

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 830.9230
Nombre d'actions émises	41 609.6430
Nombre d'actions rachetées	-44 917.4660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 523.1000
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 292.6010
Nombre d'actions émises	79.6430
Nombre d'actions rachetées	-3 159.6430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	28 212.6010
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 458.1390
Nombre d'actions émises	5 316.7520
Nombre d'actions rachetées	-7 167.6150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 607.2760
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	88 186.3110
Nombre d'actions émises	9 271.6810
Nombre d'actions rachetées	-1 150.6810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 307.3110
Catégorie	QL-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 811.1510
Nombre d'actions émises	200.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 700.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 311.1510
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 506.6860
Nombre d'actions émises	1 722.9830
Nombre d'actions rachetées	-8 263.2870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 966.3820
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	104 713.0160
Nombre d'actions émises	2 351.7110
Nombre d'actions rachetées	-12 069.5350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	94 995.1920
Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 994.6960
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-984.5720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 010.1240
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 358.4970
Nombre d'actions émises	1 349.3990
Nombre d'actions rachetées	-5 308.7050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	41 399.1910
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	233 093.8120
Nombre d'actions émises	134 814.4370
Nombre d'actions rachetées	-141 370.3500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	226 537.8990
Catégorie	(EUR hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 614.3090
Nombre d'actions émises	1 334.6960
Nombre d'actions rachetées	-3 831.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 118.0050
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 295.4310
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-195.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 100.4310

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	7.72
(CHF hedged) I-X-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	3.97
I-X-UKdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	3.47
I-X-UKdist	6.10.2022	11.10.2022	USD	5.26
K-1-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	359 846.76
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	6.59
(CHF hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	5.64
(EUR hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	5.87
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	7.34
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	6.35
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	6.53
QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	8.04
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	7.68
(EUR hedged) QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	7.71

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-A1-8%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.57
I-A1-8%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.53
I-A1-8%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.54
I-A1-8%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.52
I-A1-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.48
I-A1-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.51
I-A1-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.54
I-A1-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.52
I-A1-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.53
I-A1-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.52
I-A1-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.52
I-A1-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.53
I-A2-8%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.58
I-A2-8%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.54
I-A2-8%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.55
I-A2-8%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.53
I-A2-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.49
I-A2-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.52
I-A2-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.55
I-A2-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.53
I-A2-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.54
I-A2-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.53
I-A2-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.53
I-A2-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.54
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	9.6.2022	14.6.2022	GBP	1.23
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.7.2022	20.7.2022	GBP	0.43
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.8.2022	19.8.2022	GBP	0.69
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.9.2022	20.9.2022	GBP	0.65
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.10.2022	20.10.2022	GBP	0.61
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.11.2022	18.11.2022	GBP	0.57
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.12.2022	20.12.2022	GBP	0.61
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.1.2023	20.1.2023	GBP	0.43
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.2.2023	21.2.2023	GBP	0.48
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.3.2023	20.3.2023	GBP	0.46
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.4.2023	20.4.2023	GBP	0.59
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.5.2023	18.5.2023	GBP	0.62
K-B-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.75
K-B-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.70
K-B-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.72
K-B-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.69
K-B-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.64
K-B-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.65
K-B-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.68
K-B-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.67
K-B-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.68
K-B-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.66
K-B-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.67
K-B-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.67
P-8%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.48
P-8%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.45
P-8%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.46
P-8%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.44
P-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.41
P-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.43
P-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.45
P-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.44
P-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.45
P-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.44
P-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.44
P-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.44
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.73
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.68
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.69
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.67
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.62
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.62
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.66
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.64
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.65
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.63
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.64
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.64
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	SGD	0.48

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Equity SICAV					
– Global Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
(SGD hedged) P-mdist		17.10.2022	20.10.2022	SGD	0.44
(SGD hedged) P-mdist		15.11.2022	18.11.2022	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist		15.12.2022	20.12.2022	SGD	0.47
(SGD hedged) P-mdist		17.1.2023	20.1.2023	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist		15.2.2023	21.2.2023	SGD	0.46
(SGD hedged) P-mdist		15.3.2023	20.3.2023	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist		17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist		15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.45
Q-8%-mdist		10.6.2022	15.6.2022	USD	0.56
Q-8%-mdist		11.7.2022	14.7.2022	USD	0.52
Q-8%-mdist		10.8.2022	15.8.2022	USD	0.53
Q-8%-mdist		13.9.2022	16.9.2022	USD	0.51
Q-8%-mdist		11.10.2022	14.10.2022	USD	0.47
Q-8%-mdist		10.11.2022	15.11.2022	USD	0.50
Q-8%-mdist		12.12.2022	15.12.2022	USD	0.52
Q-8%-mdist		10.1.2023	13.1.2023	USD	0.51
Q-8%-mdist		10.2.2023	15.2.2023	USD	0.52
Q-8%-mdist		10.3.2023	15.3.2023	USD	0.51
Q-8%-mdist		11.4.2023	14.4.2023	USD	0.51
Q-8%-mdist		10.5.2023	15.5.2023	USD	0.51
QL-8%-mdist		10.6.2022	15.6.2022	USD	0.62
QL-8%-mdist		11.7.2022	14.7.2022	USD	0.58
QL-8%-mdist		10.8.2022	15.8.2022	USD	0.59
QL-8%-mdist		13.9.2022	16.9.2022	USD	0.57
QL-8%-mdist		11.10.2022	14.10.2022	USD	0.53
QL-8%-mdist		10.11.2022	15.11.2022	USD	0.56
QL-8%-mdist		12.12.2022	15.12.2022	USD	0.59
QL-8%-mdist		10.1.2023	13.1.2023	USD	0.57
QL-8%-mdist		10.2.2023	15.2.2023	USD	0.58
QL-8%-mdist		10.3.2023	15.3.2023	USD	0.57
QL-8%-mdist		11.4.2023	14.4.2023	USD	0.57
QL-8%-mdist		10.5.2023	15.5.2023	USD	0.58
U-X-UKdist-mdist		15.7.2022	20.7.2022	USD	199.42
U-X-UKdist-mdist		16.8.2022	19.8.2022	USD	83.47
U-X-UKdist-mdist		15.9.2022	20.9.2022	USD	74.61
U-X-UKdist-mdist		17.10.2022	20.10.2022	USD	72.16
U-X-UKdist-mdist		15.11.2022	18.11.2022	USD	71.56
U-X-UKdist-mdist		15.12.2022	20.12.2022	USD	77.21
U-X-UKdist-mdist		17.1.2023	20.1.2023	USD	54.16
U-X-UKdist-mdist		15.2.2023	21.2.2023	USD	58.82
U-X-UKdist-mdist		15.3.2023	20.3.2023	USD	55.07
U-X-UKdist-mdist		17.4.2023	20.4.2023	USD	73.15
U-X-UKdist-mdist		15.5.2023	18.5.2023	USD	75.75

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Equity SICAV					
– Global Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist		15.7.2022	20.7.2022	GBP	3.26
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist		17.10.2022	20.10.2022	GBP	2.83
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist		17.1.2023	20.1.2023	GBP	2.13
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist		17.4.2023	20.4.2023	GBP	1.99

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Brésil			
BRL BCO DO BRASIL SA COM NPV	319 300.00	2 781 617.37	0.60
Total Brésil		2 781 617.37	0.60
Chine			
HKD BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	8 808 000.00	3 454 227.95	0.75
HKD CHINA CONST BK 'H'CNY1	13 041 000.00	8 346 106.72	1.81
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	1 408 000.00	6 536 208.55	1.42
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	13 598 000.00	7 278 206.49	1.58
HKD LENOVO GROUP LTD HKD0.025	2 338 000.00	2 198 151.57	0.47
Total Chine		27 812 901.28	6.03
Finlande			
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	53 525.00	2 454 850.37	0.53
Total Finlande		2 454 850.37	0.53
France			
EUR AXA EUR2.29	239 912.00	6 756 169.39	1.46
EUR DANONE EURO.25	89 028.00	5 252 471.63	1.14
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	134 471.00	3 807 629.20	0.83
EUR ORANGE EUR4	428 099.00	5 098 859.95	1.10
EUR SANOFI EUR2	104 282.00	10 548 287.81	2.29
Total France		31 463 417.98	6.82
Allemagne			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	94 828.00	10 303 717.65	2.23
Total Allemagne		10 303 717.65	2.23
Italie			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	234 570.00	4 430 079.99	0.96
Total Italie		4 430 079.99	0.96
Japon			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	59 500.00	2 418 072.53	0.52
JPY CANON INC NPV	308 400.00	7 639 640.78	1.66
JPY ITOCHU CORP NPV	132 400.00	4 473 824.62	0.97
JPY KDDI CORP NPV	301 500.00	9 259 825.46	2.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	347 200.00	10 678 298.08	2.31
JPY SOFTBANK CORP NPV	484 500.00	5 151 377.86	1.12
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	57 700.00	2 349 876.56	0.51
JPY SUMICO CORPORATION NPV	342 200.00	4 876 500.07	1.06
JPY SUMITOMO CORP NPV	122 500.00	2 311 643.37	0.50
Total Japon		49 159 059.33	10.66
Malaisie			
MYR MALAYAN BKG BERHAD MYR1	1 277 200.00	2 393 625.83	0.52
Total Malaisie		2 393 625.83	0.52
Pays-Bas			
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	232 084.00	3 508 977.84	0.76
Total Pays-Bas		3 508 977.84	0.76
Singapour			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	318 700.00	7 127 438.46	1.55
Total Singapour		7 127 438.46	1.55
Espagne			
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	131 377.00	2 219 266.86	0.48
Total Espagne		2 219 266.86	0.48
Suède			
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	181 738.00	3 343 841.61	0.73
Total Suède		3 343 841.61	0.73
Suisse			
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	12 186.00	3 453 910.85	0.75
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	114 700.00	10 936 117.70	2.37
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	4 384.00	2 766 166.60	0.60
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	24 903.00	11 604 964.17	2.52
Total Suisse		28 761 159.32	6.24
Taiwan			
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	912 000.00	3 309 348.29	0.72
TWD DELTA ELECTRONIC TWD10	357 000.00	3 677 178.41	0.80
TWD MEDIATEK INC TWD10	426 000.00	10 522 626.28	2.28
TWD UTD MICRO ELECT TWD10	3 097 000.00	5 220 880.30	1.13
Total Taiwan		22 730 033.28	4.93
Grande-Bretagne			
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	312 477.00	4 283 360.97	0.93
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	111 032.00	2 589 189.74	0.56
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	176 015.00	8 789 384.01	1.91
Total Grande-Bretagne		15 661 934.72	3.40

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Etats-Unis			
USD 3M CO COM	56 706.00	5 291 236.86	1.15
USD AT&T INC COM USD1	596 233.00	9 378 745.09	2.03
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	61 578.00	9 274 878.36	2.01
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	239 175.00	11 879 822.25	2.58
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	167 831.00	10 012 797.46	2.17
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	174 038.00	6 068 705.06	1.32
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	124 835.00	11 647 105.50	2.53
USD DOW INC COM USD0.01	55 063.00	2 685 973.14	0.58
USD EDISON INTL COM	118 810.00	8 022 051.20	1.74
USD FASTENAL COM USD0.01	75 580.00	4 069 983.00	0.88
USD GENERAL MILS INC COM	136 492.00	11 487 166.72	2.49
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	91 414.00	11 754 926.26	2.55
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	43 403.00	2 318 588.26	0.50
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	68 160.00	10 568 889.60	2.29
USD KELLOGG CO COM USD0.25	164 520.00	10 985 000.40	2.38
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	26 881.00	3 609 580.68	0.78
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	707 096.00	11 391 316.56	2.47
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	123 789.00	10 588 911.06	2.30
USD NETAPP INC COM USD0.001	38 121.00	2 529 328.35	0.55
USD ONEOK INC	141 261.00	8 003 848.26	1.74
USD PAYCHEX INC COM	107 950.00	11 327 193.50	2.46
USD PFIZER INC COM USD0.05	219 750.00	8 354 895.00	1.81
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	52 925.00	10 555 362.00	2.29
USD REALTY INCOME CORP	191 973.00	11 410 875.12	2.47
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	24 409.00	2 566 606.35	0.56
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	69 054.00	12 007 109.52	2.60
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	77 749.00	2 369 012.03	0.51
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	286 169.00	10 196 201.47	2.21
USD WESTERN UN CO COM	495 288.00	5 641 330.32	1.22
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	180 698.00	5 178 804.68	1.12
Total Etats-Unis		241 176 244.06	52.29
Total des Actions		455 328 165.95	98.73
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		455 328 165.95	98.73
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			
Options sur actions, classiques			
CHF			
CHF TDB/ZURICH INSURANCE GRP CALL 448.56680 08.06.23	-10 950.00	-947.61	0.00
CHF TDB/NOVARTIS AG CALL 97.30160 08.06.23	-50 460.00	-6.07	0.00
CHF MERRILL LYNCH/KUEHNE&NAGEL INTL CALL 268.42540 27.06.23	-10 720.00	-30 275.04	-0.01
CHF MERRILL LYNCH/NOVARTIS AG CALL 93.06610 27.06.23	-50 460.00	-10 990.08	0.00
CHF MORGAN STANLEY/SWISSCOM AG CALL 604.95560 27.06.23	-3 850.00	-3 689.83	0.00
CHF ROYAL BANK OF CANADA/ZURICH INSUR G CALL 442.89140 27.06.23	-10 950.00	-21 587.84	0.00
Total CHF		-67 496.47	-0.01
EUR			
EUR BNP/AXA CALL 28.35200 08.06.23	-107 610.00	-248.95	0.00
EUR JPMORGAN/SANOFI CALL 101.14320 08.06.23	-45 880.00	-1 159.72	0.00
EUR UBS/BAYERISCHE MOTOREN CALL 106.99080 08.06.23	-38 440.00	-3 434.61	0.00
EUR MERRILL LYNCH/SAMPO PLC CALL 44.82620 27.06.23	-47 100.00	-6 312.32	0.00
EUR JPMORGAN/ASSIC GENERALI SPA CALL 18.90660 27.06.23	-206 420.00	-6 758.18	0.00
EUR MORGAN STANLEY/RED ELECTRICA CORP CALL 16.53210 27.06.23	-115 610.00	-3 579.23	0.00
EUR ROYAL BANK OF CANADA/AXA CALL 28.39410 27.06.23	-103 510.00	-6 034.05	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/ORANGE CALL 11.73950 27.06.23	-376 720.00	-5 622.70	0.00
EUR UBS/STELLANTIS N V CALL 15.47570 27.06.23	-204 230.00	-13 899.86	0.00
EUR UBS/MICHELIN (CGDE) CALL 28.67790 27.06.23	-118 330.00	-13 269.89	0.00
EUR UBS/DANON CALL 60.18950 27.06.23	-78 340.00	-1 081.56	0.00
EUR UBS/BAYERISCHE MOTOREN CALL 108.22730 27.06.23	-41 720.00	-19 865.07	-0.01
EUR UBS/SANOFI CALL 100.76550 27.06.23	-45 880.00	-18 011.60	-0.01
Total EUR		-99 277.74	-0.02
GBP			
GBP JPMORGAN/UNILEVER PLC CALL 45.34780 08.06.23	-77 440.00	0.00	0.00
GBP MERRILL LYNCH/SSE PLC CALL 19.57810 27.06.23	-97 700.00	-11 016.71	0.00
GBP SOCIETE GENERALE/NATIONAL GRID CALL 11.07340 27.06.23	-274 970.00	-22 271.14	-0.01
GBP UBS/UNILEVER PLC CALL 43.92550 27.06.23	-77 440.00	-619.07	0.00
Total GBP		-33 906.92	-0.01
HKD			
HKD MERRILL LYNCH/LENOVO GROUP LTD CALL 7.97540 27.06.23	-2 057 440.00	-24 434.61	-0.01
HKD MERRILL LYNCH/CHINA CONST BK CALL 5.36490 27.06.23	-11 476 080.00	-24 012.80	-0.01
Total HKD		-48 447.41	-0.02
JPY			
JPY JPMORGAN/SUMCO CORPORATION N CALL 2154.65800 27.06.23	-301 130.00	-29 962.21	-0.01
JPY JPMORGAN/KDDI CORP CALL 4566.45000 27.06.23	-265 320.00	-28 175.50	-0.01
JPY JPMORGAN/SUMITOMO CORP CALL 2799.20080 27.06.23	-107 800.00	-16 758.45	0.01
JPY JPMORGAN/ITOCHU CORP CALL 4977.00000 27.06.23	-116 510.00	-32 312.42	-0.01
JPY JPMORGAN/SHIN-ETSU CHEMICAL CALL 4607.68420 27.06.23	-305 530.00	-77 195.71	-0.02
JPY JPMORGAN/BRIDGESTONE CORP CALL 5957.70000 27.06.23	-52 360.00	-13 641.62	0.00
JPY SOCIETE GENERALE/CANON INC CALL 3670.80000 27.06.23	-271 390.00	-32 994.16	-0.01
Total JPY		-231 040.07	-0.05
SEK			
SEK MERRILL LYNCH/VOLVO AB SER CALL 211.70570 27.06.23	-159 920.00	-17 331.92	0.00
Total SEK		-17 331.92	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			
TWD						
TWD UBS/ASE TECHNOLOGY HOL CALL 114.03350 27.06.23	-802 560.00	-46 607.38	-0.01			
Total TWD		-46 607.38	-0.01			
USD						
USD JPMORGAN/CHEVRON CORP CALL 163.56230 08.06.23	-27 090.00	-150.08	0.00			
USD JPMORGAN/ONEOK INC CALL 66.22280 08.06.23	-62 360.00	0.00	0.00			
USD JPMORGAN/AT&T INC CALL 17.87580 08.06.23	-266 180.00	-239.56	0.00			
USD JPMORGAN/VERIZON COMMUN CALL 39.63040 08.06.23	-125 910.00	-1.26	0.00			
USD MORGAN STANLEY/GENERAL MLS INC CALL 95.13400 08.06.23	-59 330.00	0.00	0.00			
USD MORGAN STANLEY/EDISON INTL CALL 77.16330 08.06.23	-52 430.00	-1.05	0.00			
USD MORGAN STANLEY/PIONEER NATURAL RE CALL 222.30490 08.06.23	-23 390.00	-359.27	0.00			
USD MORGAN STANLEY/CONSOLIDATED EDISON CALL 103.51220 08.06.23	-52 160.00	0.00	0.00			
USD RBC/KINDER MORGAN INC CALL 17.60180 08.06.23	-301 280.00	-3.01	0.00			
USD RBC/PAYCHEX INC CALL 112.36690 08.06.23	-46 330.00	-644.45	0.00			
USD SOCIETE GENERALE/CONAGRA BRANDS IN CALL 38.47100 08.06.23	-76 570.00	-1.53	0.00			
USD SOCIETE GENERALE/CISCO SYSTEMS CALL 49.19860 08.06.23	-111 310.00	-102 502.04	-0.02			
USD SOCIETE GENERALE/INTL BUSINESS MCHN CALL 127.42860 08.06.23	-41 280.00	-89 913.21	-0.02			
USD SOCIETE GENERALE/REALTY INCOME CORP CALL 64.89000 08.06.23	-84 460.00	-0.84	0.00			
USD SOCIETE GENERALE/PFIZER INC CALL 39.60930 08.06.23	-96 690.00	-7 389.05	0.00			
USD SOCIETE GENERALE/TEXAS INSTRUMENTS CALL 169.87320 08.06.23	-31 540.00	-165 894.09	-0.04			
USD TDB/KELLOGG CO CALL 73.95220 08.06.23	-56 320.00	0.00	0.00			
USD BOA/CHEVRON CORP CALL 163.63270 27.06.23	-27 090.00	-10 383.33	0.00			
USD BOA/CISCO SYSTEMS CALL 51.72670 27.06.23	-99 160.00	-28 000.80	-0.01			
USD BOA/DOW INC CALL 52.43520 27.06.23	-48 450.00	-11 052.41	0.00			
USD BOA/GENERAL MLS INC CALL 89.15810 27.06.23	-60 050.00	-13 587.51	0.00			
USD BOA/3M CO CALL 103.46500 27.06.23	-49 900.00	-11 801.85	0.00			
USD BOA/PIONEER NATURAL RE CALL 221.88290 27.06.23	-23 180.00	-18 980.02	-0.01			
USD BOA/AT&T INC CALL 15.98330 27.06.23	-258 500.00	-66 194.10	-0.02			
USD BOA/VERIZON COMMUN CALL 36.73510 27.06.23	-125 910.00	-39 898.36	-0.01			
USD BNP/PFIZER INC CALL 39.98440 27.06.23	-96 690.00	-30 204.99	-0.01			
USD BNP/JOHNSON & JOHNSON CALL 162.90260 27.06.23	-29 990.00	-7 011.36	0.00			
USD JPMORGAN/WESTERN UN CO CALL 12.19870 27.06.23	-435 850.00	-19 682.99	-0.01			
USD JPMORGAN/KELLOGG CO CALL 71.05480 27.06.23	-72 380.00	-5 479.89	0.00			
USD JPMORGAN/KIMBERLY-CLARK CP CALL 143.34380 27.06.23	-23 650.00	-1 493.73	0.00			
USD JPMORGAN/ONEOK INC CALL 60.73640 27.06.23	-61 940.00	-13 995.96	0.00			
USD ROYAL BANK CANADA/TEXAS INSTRUMENTS CALL 178.94910 27.06.23	-29 220.00	-72 840.49	-0.02			
USD ROYAL BANK CANADA/SIMON PROP GROUP CALL 105.98850 27.06.23	-21 470.00	-39 108.03	-0.01			
USD ROYAL BANK OF CANADA/NETAPP INC CALL 74.02610 27.06.23	-33 540.00	-7 537.78	0.00			
USD ROYAL BANK CANADA/IRON MTN INC CALL 56.01950 27.06.23	-38 190.00	-11 051.42	0.00			
USD SOCIETE GENERALE/INTL BUSINESS MCHN CALL 133.73180 27.06.23	-39 160.00	-29 824.26	-0.01			
USD SOCIETE GENERALE/KINDER MORGAN INC CALL 17.11210 27.06.23	-311 120.00	-13 810.62	0.00			
USD SOCIETE GENERALE/TRUIST FINL CORP CALL 34.90190 27.06.23	-68 410.00	-11 532.56	0.00			
USD TDB/CONAGRA BRANDS IN CALL 36.64020 27.06.23	-76 580.00	-10 976.21	0.00			
USD UBS/REALTY INCOME CORP CALL 61.42040 27.06.23	-84 460.00	-32 304.26	-0.01			
USD UBS/PAYCHEX INC CALL 113.81340 27.06.23	-47 490.00	-11 291.22	0.00			
USD UBS/WILLIAMS COS INC CALL 30.21410 27.06.23	-159 010.00	-14 735.46	0.00			
USD UBS/LYONDELLBASELL IND CALL 92.56050 27.06.23	-54 460.00	-19 087.14	0.00			
USD UBS/FASTENAL CALL 57.31820 27.06.23	-66 510.00	-14 671.44	0.00			
USD UBS/EDISON INTL CALL 69.27130 27.06.23	-52 120.00	-32 694.35	-0.01			
USD UBS/CONSOLIDATED EDISON CALL 98.34710 27.06.23	-54 920.00	-13 371.92	0.00			
Total USD		-979 703.90	-0.21			
Total des Options sur actions, classiques		-1 523 811.81	-0.33			
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-1 523 811.81	-0.33			
Total du Portefeuille-titres		453 804 354.14	98.40			
Contrats de change à terme						
Devises achetées/Montant acheté/Devises vendues/Montant vendu/Date de maturité						
USD	17 607 561.93	TWD	540 200 000.00	20.6.2023	38 666.26	0.01
USD	2 094 261.93	MYR	9 358 000.00	20.6.2023	65 888.99	0.01
USD	30 204 743.71	CNY	209 485 000.00	20.6.2023	705 955.94	0.15
USD	4 352 741.66	BRL	21 560 000.00	20.6.2023	153 528.86	0.03
USD	5 990 037.36	SEK	61 780 000.00	20.6.2023	308 558.06	0.07
CHF	71 552 900.00	USD	80 440 623.62	20.6.2023	-2 020 399.92	-0.44
USD	26 761 864.93	CHF	23 805 000.00	20.6.2023	672 168.70	0.15
USD	20 422 582.20	GBP	16 425 000.00	20.6.2023	58 100.32	0.01
GBP	69 168 800.00	USD	86 003 379.22	20.6.2023	-244 671.51	-0.05
USD	8 014 994.11	SGD	10 755 000.00	20.6.2023	72 540.04	0.02
SGD	9 056 400.00	USD	6 749 139.25	20.6.2023	-61 083.36	-0.01
USD	47 197 132.90	JPY	6 434 000 000.00	20.6.2023	1 030 163.59	0.22
USD	288 987.36	CAD	390 000.00	20.6.2023	1 949.26	0.00
USD	60 347 094.80	EUR	55 585 000.00	20.6.2023	1 031 240.00	0.22
EUR	51 662 600.00	USD	56 088 653.77	20.6.2023	-958 469.72	-0.21
USD	265 277.95	CHF	238 500.00	20.6.2023	3 887.80	0.00
USD	2 130 250.85	JPY	292 400 000.00	20.6.2023	32 143.63	0.01
BRL	7 170 000.00	USD	1 428 124.70	20.6.2023	-31 633.25	-0.01
USD	3 128 156.99	TWD	96 300 000.00	20.6.2023	-3 802.75	0.00
USD	3 117 562.56	CHF	2 815 000.00	20.6.2023	32 391.59	0.01
EUR	1 750 000.00	USD	1 879 806.25	20.6.2023	-12 346.58	0.00
GBP	3 330 000.00	USD	4 109 369.85	20.6.2023	19 319.63	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
--------------	--	--	--------------------	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------

Contrats de change à terme (suite)

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

SEK	23 600 000.00	USD	2 183 644.10	20.6.2023	-13 315.33	0.00
EUR	752 266.24	JPY	112 600 000.00	20.6.2023	-5 187.20	0.00
USD	913 603.80	JPY	127 600 000.00	20.6.2023	-1 986.08	0.00
EUR	480 000.00	USD	515 813.76	20.6.2023	-3 596.25	0.00
GBP	326 200.00	USD	403 399.67	20.6.2023	1 038.32	0.00
USD	820 008.75	CHF	739 200.00	20.6.2023	9 863.68	0.00
GBP	321 300.00	USD	397 527.53	20.6.2023	835.21	0.00
Total des Contrats de change à terme					881 747.93	0.19
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					3 216 912.77	0.70
Autres actifs et passifs					3 302 768.76	0.71
Total de l'Actif net					461 205 783.60	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Global Opportunity Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		481 392 028.58	600 627 008.74	733 558 730.35
Catégorie I-B-acc¹	LU2268332181			
Actions en circulation		447 787.5620	717 051.7140	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		86.12	85.67	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		86.12	85.67	-
Catégorie I-X-acc	LU2279708718			
Actions en circulation		315 776.0360	824 958.7370	36 109.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.51	97.93	108.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.51	97.93	108.96
Catégorie (EUR hedged) K-B-dist³	LU2358384944			
Actions en circulation		252 006.7050	252 006.7050	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		79.99	82.98	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		79.99	82.98	-
Catégorie P-acc	LU2108987350			
Actions en circulation		7 086.0000	7 049.9350	717.2390
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.50	104.80	118.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		103.50	104.80	118.77
Catégorie Q-acc	LU2100403745			
Actions en circulation		23 084.8190	23 084.8220	17 420.2820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.58	107.04	120.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.58	107.04	120.32
Catégorie U-X-acc	LU2100403588			
Actions en circulation		35 108.6800	39 492.1860	59 660.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 024.06	10 959.20	12 193.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		11 024.06	10 959.20	12 193.15

¹ Première VNI 8.7.2021

² Voir note 1

³ Première VNI 5.8.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-B-acc	USD	0.5%	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	0.6%	-10.2%	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-dist	EUR	-2.8%	-	-
Catégorie P-acc	USD	-1.2%	-11.8%	29.8%
Catégorie Q-acc	USD	-0.4%	-11.1%	30.9%
Catégorie U-X-acc	USD	0.6%	-10.2%	32.2%
Benchmark: ¹				
MSCI World (net div. reinvested)	USD	2.1%	-4.9%	40.8%
MSCI World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	1.0%	-	-

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023 a débuté sur fond d'incertitudes géopolitiques et économiques persistantes en conséquence de la poursuite de l'invasion russe en Ukraine. Le climat maussade sur les marchés mondiaux a été imputable aux craintes de voir une forte inflation persister et entraîner un resserrement agressif des banques centrales, sapant ainsi les dépenses de consommation. Après des débuts optimistes en 2023, les marchés sont redevenus pessimistes en février, s'inquiétant principalement du fait que l'inflation américaine qui persistait à des niveaux élevés et les solides données de l'emploi puissent forcer la Réserve fédérale à relever ses taux plus haut que prévu et à maintenir une politique monétaire restrictive plus longtemps. Plus tard dans le trimestre, les craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique ont constitué la principale préoccupation des investisseurs, tandis que l'opinion des opérateurs était sapée par l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis.

Le fonds a enregistré une performance absolue positive sur l'exercice financier. Les technologies de l'information ont apporté la contribution la plus négative, un certain nombre de nos participations ayant été touchées par la hausse des rendements sur la période. La sélection d'actions défavorable dans les services de communication et l'immobilier a également pesé sur la performance, sachant que nous avons aussi été affectés négativement dans les secteurs de l'industrie et de la santé. À l'échelle des titres, c'est l'absence de Nvidia en portefeuille qui a eu l'effet le plus négatif, puisque le titre a enregistré l'essentiel de la performance des cours dans la deuxième moitié de l'exercice en conséquence de bonnes nouvelles dans le domaine de l'intelligence artificielle. À l'inverse, la sélection d'actions favorable dans la finance, la consommation de base et les matériaux a été source de valeur.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	57.22
France	5.52
Suisse	4.81
Grande-Bretagne	4.75
Pays-Bas	3.73
Japon	3.37
Allemagne	3.18
Danemark	2.33
Irlande	1.88
Finlande	1.70
Espagne	1.16
Italie	0.67
Canada	0.65
Chine	0.21
Total	91.18

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	23.14
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	11.93
Assurances	7.37
Banques & instituts de crédit	6.52
Etablissements financiers et sociétés de participation	5.33
Electronique et semi-conducteurs	5.17
Distribution d'énergie & d'eau	4.98
Soins de santé & services sociaux	4.68
Alimentation & softs	4.29
Tabac et boissons alcoolisées	3.00
Industrie graphique, édition et médias	2.93
Télécommunications	1.84
Commerce de détail, centres commerciaux	1.72
Immobilier	1.47
Textiles, habillement & maroquinerie	1.35
Services divers	1.22
Appareils et composants électriques	1.15
Chimie	1.06
Restauration et loisirs	0.67
Bâtiment et matériaux de construction	0.63
Métaux non ferreux	0.52
Machines et appareils	0.21
Total	91.18

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	415 756 956.15
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	23 181 518.24
Total portefeuille-titres (note 1)	438 938 474.39
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	31 993 420.90
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	9 912 445.03
A recevoir sur souscriptions	510 138.62
A recevoir sur dividendes	641 639.74
Autres créances	1 099 468.47
Total Actif	483 095 587.15
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-373 807.89
A payer sur achats de titres (note 1)	-950 616.77
A payer sur rachats	-77 947.38
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-6 567.45
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-9 721.87
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-284 897.21
Total des Provisions pour frais	-301 186.53
Total Passif	-1 703 558.57
Actifs nets à la fin de l'exercice	481 392 028.58

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 191 905.52
Dividendes	6 680 915.98
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	209 157.72
Autres revenus (note 4)	133 555.95
Total des Revenus	8 215 535.17
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-82 260.68
Taxe d'abonnement (note 3)	-61 489.34
Autres commissions et frais (note 2)	-79 723.08
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-6 863.03
Total des Charges	-230 336.13
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 985 199.04
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-35 227 364.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-1 968.75
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-892 550.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	530 044.08
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-35 591 840.20
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-27 606 641.16
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	33 582 382.35
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-3 877 825.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-735 691.12
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	28 968 866.23
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 362 225.07

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	600 627 008.74
Souscriptions	107 404 743.35
Rachats	-227 831 083.50
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-120 426 340.15
Dividendes versés	-170 865.08
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 985 199.04
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-35 591 840.20
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	28 968 866.23
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 362 225.07
Actifs nets à la fin de l'exercice	481 392 028.58

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	717 051.7140
Nombre d'actions émises	121 763.7510
Nombre d'actions rachetées	-391 027.9030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	447 787.5620
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	824 958.7370
Nombre d'actions émises	16 633.1890
Nombre d'actions rachetées	-525 815.8900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	315 776.0360
Catégorie	(EUR hedged) K-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 006.7050
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	252 006.7050
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 049.9350
Nombre d'actions émises	59.9410
Nombre d'actions rachetées	-23.8760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 086.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 084.8220
Nombre d'actions émises	0.0070
Nombre d'actions rachetées	-0.0100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 084.8190
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 492.1860
Nombre d'actions émises	9 164.3300
Nombre d'actions rachetées	-13 547.8360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 108.6800

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) K-B-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	0.66

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Canada			
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	1 531.00	3 117 651.23	0.65
Total Canada		3 117 651.23	0.65
Chine			
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	32 940.00	1 025 468.70	0.21
Total Chine		1 025 468.70	0.21
Danemark			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	51 717.00	8 264 117.77	1.72
DKK TRYG A/S DKK5	129 748.00	2 944 090.08	0.61
Total Danemark		11 208 207.85	2.33
Finlande			
EUR SAMPO PLC SER'A/NPV	178 810.00	8 200 874.25	1.70
Total Finlande		8 200 874.25	1.70
France			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	30 600.00	5 110 013.46	1.06
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	15 343.00	2 755 202.10	0.57
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	7 509.00	6 515 550.21	1.35
EUR SANOFI EUR2	36 259.00	3 667 654.70	0.76
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	17 614.00	3 029 688.57	0.63
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	16 314.00	2 433 190.52	0.51
EUR VINCI EUR2.50	26 936.00	3 053 135.05	0.64
Total France		26 564 434.61	5.52
Allemagne			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	11 370.00	2 424 068.97	0.50
EUR BEIERSDORF AG NPV	20 404.00	2 591 834.73	0.54
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	24 167.00	5 158 040.63	1.07
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	14 462.00	5 149 591.36	1.07
Total Allemagne		15 323 535.69	3.18
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	17 703.00	5 415 701.76	1.13
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	386 619.00	3 624 662.70	0.75
Total Irlande		9 040 364.46	1.88
Italie			
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	169 144.00	3 230 331.64	0.67
Total Italie		3 230 331.64	0.67
Japon			
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	84 500.00	3 271 377.48	0.68
JPY INPEX CORPORATION NPV	298 000.00	3 156 711.91	0.66
JPY KEYENCE CORP NPV	7 000.00	3 396 915.19	0.70
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	226 200.00	6 403 185.13	1.33
Total Japon		16 228 189.71	3.37
Pays-Bas			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	224 138.00	3 250 962.66	0.67
EUR ALFEN NV EURO.10	2 545.00	181 189.13	0.04
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	4 960.00	3 550 795.30	0.74
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	50 809.00	5 117 743.03	1.06
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	165 205.00	3 107 902.64	0.65
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	23 774.00	2 706 895.28	0.56
Total Pays-Bas		17 915 488.04	3.72
Espagne			
EUR GREENERGY RENOVOABLE EURO.35	17 955.00	470 123.23	0.10
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	420 803.00	5 114 246.09	1.06
Total Espagne		5 584 369.32	1.16
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	69 235.00	2 519 013.40	0.52
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	42 586.00	7 912 478.80	1.65
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	50 883.00	6 005 880.54	1.25
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	43 286.00	4 127 121.11	0.86
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	8 145.00	2 567 837.88	0.53
Total Suisse		23 132 331.73	4.81
Grande-Bretagne			
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	31 376.00	4 534 272.52	0.94
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	2 769 915.00	4 038 962.92	0.84
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	117 925.00	3 218 360.51	0.67
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	1 493 313.00	5 889 284.21	1.22
GBP PEARSON ORD GBP0.25	272 280.00	2 693 636.31	0.56
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	42 203.00	2 501 291.96	0.52
Total Grande-Bretagne		22 875 808.43	4.75
Etats-Unis			
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	100 938.00	8 095 227.60	1.68
USD ADOBE INC COM USD0.0001	30 982.00	12 943 969.78	2.69
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	10 942.00	2 024 379.42	0.42
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	145 416.00	17 939 971.92	3.73

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 AMAZON COM INC COM USD0.01	68 756.00	8 290 598.48	1.72		
USD AMERIPRISE FINL INC COM	18 262.00	5 450 659.14	1.13		
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	27 671.00	5 782 962.29	1.20		
USD BIO RAD LABS INC CL A	14 486.00	5 408 348.10	1.12		
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	196 847.00	10 133 683.56	2.11		
USD CENTENE CORP DEL COM	106 025.00	6 617 020.25	1.37		
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	144 321.00	8 610 190.86	1.79		
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	220 387.00	8 672 228.45	1.80		
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	24 875.00	6 043 878.75	1.26		
USD DARLING INGR INC COM USD0.01	9 545.00	604 962.10	0.13		
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	22 432.00	10 045 498.24	2.09		
USD FISERV INC COM USD0.01	64 764.00	7 265 873.16	1.51		
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	23 610.00	4 729 791.30	0.98		
USD INGREDION INC COM USD0.01	57 764.00	6 042 114.40	1.26		
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	45 275.00	7 020 341.50	1.46		
USD KENVUE INC COM USD0.01	172 000.00	4 315 480.00	0.90		
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	39 768.00	6 887 022.24	1.43		
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	27 491.00	10 034 764.82	2.08		
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	126 587.00	41 569 904.93	8.64		
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	120 478.00	8 850 313.88	1.84		
USD NEXTERA ENERGY PAR COM UNIT LTD PARTNERSHIP IN	89 436.00	5 359 005.12	1.11		
USD QUANTA SVCS INC COM	39 703.00	7 050 458.74	1.46		
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	31 955.00	7 086 979.90	1.47		
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	15 281.00	7 769 777.26	1.61		
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	11 984.00	5 839 084.16	1.21		
USD VISA INC COM STK USD0.0001	50 911.00	11 252 858.33	2.34		
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	107 559.00	14 659 216.11	3.05		
Total Etats-Unis		272 396 564.79	56.59		
Total des Actions		435 843 620.45	90.54		
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		435 843 620.45	90.54		
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé					
Droits					
Pays-Bas					
EUR WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-PRP	20 810.00	26 178.94	0.01		
Total Pays-Bas		26 178.94	0.01		
Total des Droits		26 178.94	0.01		
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		26 178.94	0.01		
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée					
Fonds d'investissement, ouvert					
Irlande					
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	2.00	20 000.00	0.00		
Total Irlande		20 000.00	0.00		
Total des Fonds d'investissement, ouvert		20 000.00	0.00		
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		20 000.00	0.00		
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle					
Options sur indices boursiers, classic-styled					
USD					
USD S&P 500 INDEX PUT 4000.00000 18.08.23	350.00	2 054 500.00	0.43		
USD S&P 500 INDEX PUT 4000.00000 18.08.23	175.00	994 175.00	0.20		
Total USD		3 048 675.00	0.63		
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled		3 048 675.00	0.63		
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		3 048 675.00	0.63		
Total du Portefeuille-titres		438 938 474.39	91.18		
Contrats de change à terme					
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
EUR 20 237 000.00	USD	21 970 750.34	20.6.2023	-375 446.68	-0.08
USD 258 707.95	EUR	240 900.00	20.6.2023	1 638.79	0.00
Total des Contrats de change à terme				-373 807.89	-0.08
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités				31 993 420.90	6.65
Autres actifs et passifs				10 833 941.18	2.25
Total de l'Actif net				481 392 028.58	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		52 509 482.11	60 787 412.89	178 991 792.23
Catégorie I-B-acc	LU1323608122			
Actions en circulation		209 486.2110	199 823.3650	211 556.4340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		184.26	173.98	181.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		184.26	173.98	181.10
Catégorie (EUR) I-B-acc²	LU1776281823			
Actions en circulation		-	-	45 259.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	147.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	147.34
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc³	LU2199646840			
Actions en circulation		-	-	191 223.5150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	115.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	115.56
Catégorie P-4%-mdist	LU1278831067			
Actions en circulation		13 320.5610	13 557.6320	12 895.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.46	123.75	136.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		123.46	123.75	136.80
Catégorie (EUR hedged) P-4%-mdist	LU1278831570			
Actions en circulation		3 909.7100	4 420.4840	7 953.6430
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.70	108.28	121.31
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		104.70	108.28	121.31
Catégorie P-acc	LU1278830929			
Actions en circulation		50 848.2900	52 412.1610	63 346.1520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		166.80	160.70	170.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		166.80	160.70	170.68
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1278831497			
Actions en circulation		6 398.2770	10 915.8540	14 555.3390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		141.46	140.62	151.33
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		141.46	140.62	151.33
Catégorie Q-acc	LU1294558454			
Actions en circulation		10 326.5940	11 146.5940	10 743.9990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		184.41	175.86	184.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		184.41	175.86	184.88
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1294558538			
Actions en circulation		2 868.4520	3 335.6120	16 264.2560
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		156.34	153.84	163.86
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		156.34	153.84	163.86
Catégorie U-X-acc⁴	LU1278831141			
Actions en circulation		-	609.2240	4 361.2240
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	18 474.80	19 218.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	18 474.80	19 218.11

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR) I-B-acc était en circulation jusqu'au 11.11.2021

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 9.7.2020 au 1.4.2022

⁴ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 26.5.2023

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-B-acc	USD	5.9%	-3.7%	27.5%
Catégorie (EUR) I-B-acc ¹	EUR	-	-	16.4%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie P-4%-mdist	USD	3.8%	-5.6%	25.0%
Catégorie (EUR hedged) P-4%-mdist	EUR	0.6%	-6.9%	23.2%
Catégorie P-acc	USD	3.8%	-5.7%	25.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	0.6%	-6.9%	23.2%
Catégorie Q-acc	USD	4.9%	-4.7%	26.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	1.6%	-5.9%	24.5%
Catégorie U-X-acc ³	USD	-	-3.7%	27.6%
Benchmark: ⁴				
MSCI World (net div. reinvested)	USD	2.1%	-4.9%	40.8%
MSCI World (net div. reinvested)	EUR	-	14.8%	28.6%
MSCI World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	1.0%	-2.8%	35.6%

¹ La catégorie d'actions (EUR) I-B-acc était en circulation jusqu'au 11.11.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 9.7.2020 au 1.4.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 26.5.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions. Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023 a débuté sur fond d'incertitudes géopolitiques et économiques persistantes en conséquence de la poursuite de l'invasion russe en Ukraine. Le climat maussade sur les marchés mondiaux a été imputable aux craintes de voir une forte inflation persister et entraîner un resserrement agressif des banques centrales, sapant ainsi les dépenses de consommation. Après des débuts optimistes en 2023, les marchés sont redevenus pessimistes en février, s'inquiétant principalement du fait que l'inflation américaine qui persistait à des niveaux élevés et les solides données de l'emploi puissent forcer la Réserve fédérale à relever ses taux plus haut que prévu et à maintenir une politique monétaire restrictive plus longtemps. Plus tard dans le trimestre, les craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique ont constitué la principale préoccupation des investisseurs, tandis que l'opinion des opérateurs était sapée par l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis.

Le fonds a enregistré une performance absolue positive sur l'exercice financier. La finance, la consommation de base et la consommation discrétionnaire ont figuré parmi les meilleures contributions sectorielles en termes de sélection d'actions favorable. En parallèle, la sélection d'actions judicieuse et les effets de l'allocation sectorielle dans l'énergie et les matériaux ont également été sources de valeur. Au niveau des titres, notre participation dans une société japonaise de système sur une puce a constitué la meilleure contribution. En revanche, la sélection d'actions défavorable dans l'industrie, les services de communication et l'immobilier a pesé sur la performance au cours de l'exercice, notre participation dans une société immobilière nuisant le plus aux résultats.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	72.77
Irlande	6.91
Japon	4.69
Canada	3.10
Chine	1.72
Suisse	1.54
Pays-Bas	0.68
Singapour	0.54
Allemagne	0.41
Italie	0.37
Hong Kong	0.27
Corée du Sud	0.20
Belgique	0.15
Total	93.35

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	29.18
Electronique et semi-conducteurs	8.26
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	7.83
Banques & instituts de crédit	6.77
Fonds de placement	5.02
Soins de santé & services sociaux	4.89
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.34
Distribution d'énergie & d'eau	4.19
Alimentation & softs	3.84
Commerce de détail, centres commerciaux	2.69
Assurances	2.32
Industrie graphique, édition et médias	1.97
Tabac et boissons alcoolisées	1.90
Services divers	1.89
Immobilier	1.83
Industrie aéronautique et spatiale	1.63
Pétrole	1.14
Véhicules	0.72
Textiles, habillement & maroquinerie	0.58
Chimie	0.52
Machines et appareils	0.49
Biotechnologie	0.41
Trafic et transport	0.40
Télécommunications	0.28
Métaux précieux et pierres précieuses	0.26
Total	93.35

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	46 445 318.86
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	2 572 142.47
Total portefeuille-titres (note 1)	49 017 461.33
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 166 729.56*
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 061 591.33
A recevoir sur souscriptions	22.39
A recevoir sur dividendes	41 895.74
Frais payés d'avance	73 724.33
Autres créances	8 838.32
Total Actif	54 370 263.00
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-132 969.42
Perte non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-59.66
Crédit en compte courant	-906 651.05
A payer sur achats de titres (note 1)	-744 790.13
A payer sur rachats	-39 855.82
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-25 370.15
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 916.50
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-9 168.16
Total des Provisions pour frais	-36 454.81
Total Passif	-1 860 780.89
Actifs nets à la fin de l'exercice	52 509 482.11

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	156 354.30
Dividendes	472 450.07
Revenus sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	895 314.78
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	18 568.93
Autres revenus (note 4)	5 447.49
Total des Revenus	1 548 135.57
Charges	
Charges sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-915 015.85
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-288 806.43
Taxe d'abonnement (note 3)	-11 185.07
Autres commissions et frais (note 2)	-8 930.03
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-16 596.47
Total des Charges	-1 240 533.85
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	307 601.72
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 395 316.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-639 066.64
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur Swaps d'actions synthétiques	2 915 505.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	160 880.54
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 042 002.11
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 349 603.83
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 594 392.72
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-337 262.67
Plus- (Moins-) value non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques	-34 541.70
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 222 588.35
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 572 192.18

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 510 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	60 787 412.89
Souscriptions	3 037 336.31
Rachats	-13 803 602.75
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-10 766 266.44
Dividendes versés	-83 856.52
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	307 601.72
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 042 002.11
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 222 588.35
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 572 192.18
Actifs nets à la fin de l'exercice	52 509 482.11

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	199 823.3650
Nombre d'actions émises	15 472.5600
Nombre d'actions rachetées	-5 809.7140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	209 486.2110
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 557.6320
Nombre d'actions émises	463.0610
Nombre d'actions rachetées	-700.1320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 320.5610
Catégorie	(EUR hedged) P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 420.4840
Nombre d'actions émises	1 335.0320
Nombre d'actions rachetées	-1 845.8060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 909.7100
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	52 412.1610
Nombre d'actions émises	810.5990
Nombre d'actions rachetées	-2 374.4700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 848.2900
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 915.8540
Nombre d'actions émises	489.8180
Nombre d'actions rachetées	-5 007.3950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 398.2770
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 146.5940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-820.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 326.5940
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 335.6120
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-467.1600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 868.4520
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	609.2240
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-609.2240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.41
P-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.39
P-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.42
P-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.40
P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.37
P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.38
P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.40
P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.39
P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.38
P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.38
P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.40
P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.42
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	EUR	0.36
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	EUR	0.34

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	EUR	0.36
(EUR hedged) P-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	EUR	0.35
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	EUR	0.32
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	EUR	0.33
(EUR hedged) P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	EUR	0.34
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.34
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	EUR	0.33
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	EUR	0.32
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.34
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.35

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Belgique

EUR	UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	20 745.00	76 522.21	0.15
Total Belgique			76 522.21	0.15

Canada

USD	CANADIAN PAC RY LT COM NPV	2 749.00	209 473.80	0.40
CAD	CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	427.00	869 521.28	1.65
CAD	INTACT FINL CORP COM NPV	2 811.00	413 719.31	0.79
CAD	IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A	18 465.00	135 026.93	0.26
Total Canada			1 627 741.32	3.10

Chine

HKD	CHINA BLUECHEMICAL 'H' CNY1	1 242 000.00	272 888.58	0.52
CNY	CONTEMPORARY AMPER A CNY1	8 324.00	259 137.87	0.49
USD	FULL TRUCK ALLIANC SPON ADS EA REP 20 ORD SHS	38 700.00	224 847.00	0.43
USD	LUCKIN COFFEE INC SPON ADS EACH REP 8 ORD SHS	8 100.00	146 043.00	0.28
Total Chine			902 916.45	1.72

Allemagne

EUR	VIVORYON THERAPEUTICS NV	14 067.00	216 854.14	0.41
Total Allemagne			216 854.14	0.41

Hong Kong

HKD	KUNLUN ENERGY COMP HKD0.01	176 000.00	140 291.89	0.27
Total Hong Kong			140 291.89	0.27

Irlande

USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	3 247.00	993 322.24	1.89
Total Irlande			993 322.24	1.89

Italie

HKD	PRADA SPA EURO.1	29 300.00	195 938.43	0.37
Total Italie			195 938.43	0.37

Japon

JPY	KEYENCE CORP NPV	1 900.00	922 019.84	1.76
JPY	KISSEI PHARM CO NPV	31 000.00	627 699.25	1.19
JPY	SOCIONEXT INC NPV	7 600.00	911 684.51	1.74
Total Japon			2 461 403.60	4.69

Pays-Bas

EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	3 528.00	355 358.25	0.68
Total Pays-Bas			355 358.25	0.68

Singapour

USD	SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	4 900.00	281 309.00	0.54
Total Singapour			281 309.00	0.54

Corée du Sud

KRW	K CAR CO LTD KRW500	10 640.00	105 498.13	0.20
Total Corée du Sud			105 498.13	0.20

Suisse

USD	CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	4 363.00	810 645.40	1.54
Total Suisse			810 645.40	1.54

Etats-Unis

USD	ACTIVISION BLIZZARD COM STK USD0.000001	15 491.00	1 242 378.20	2.37
USD	ADOBE INC COM USD0.0001	4 353.00	1 818 639.87	3.46
USD	AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	3 827.00	442 669.09	0.84
USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	1 656.00	306 376.56	0.58
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	20 565.00	2 537 104.05	4.83
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	8 635.00	1 041 208.30	1.98
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	2 075.00	619 325.25	1.18
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	2 513.00	525 191.87	1.00
USD	BIO RAD LABS INC CL A	2 313.00	863 558.55	1.64
USD	BOEING CO COM USD5	4 151.00	853 860.70	1.63
USD	BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	21 841.00	1 124 374.68	2.14
USD	CENTENE CORP DEL COM	11 263.00	702 923.83	1.34
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	20 615.00	1 229 890.90	2.34
USD	COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	26 301.00	1 034 944.35	1.97
USD	CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	2 654.00	644 842.38	1.23
USD	DECKERS OUTDOOR CORP COM	229.00	108 775.00	0.21
USD	DRIVEN BRANDS HLDG COM USD0.01	11 023.00	273 701.09	0.52
USD	DUOLINGO INC COM USD0.0001 CLASS A	1 861.00	278 349.77	0.53
USD	ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	2 472.00	1 107 011.04	2.11
USD	FISERV INC COM USD0.01	10 460.00	1 173 507.40	2.23
USD	GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	4 025.00	806 328.25	1.54
USD	HESS CORPORATION COM USD1	3 603.00	456 392.01	0.87
USD	INGREDION INC COM USD0.01	7 540.00	788 684.00	1.50
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	4 074.00	631 714.44	1.20
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	5 017.00	680 857.07	1.30
USD	KENVUE INC COM USD0.01	22 200.00	556 998.00	1.06

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD LINDE PLC COM EURO.001	2 405.00	850 552.30	1.62
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	3 548.00	1 295 090.96	2.47
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	14 864.00	4 881 188.96	9.30
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	17 252.00	1 267 331.92	2.41
USD NEXTERA ENERGY PAR COM UNIT LTD PARTNERSHIP IN	15 581.00	933 613.52	1.78
USD QUANTA SVCS INC COM	5 231.00	928 920.98	1.77
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	4 325.00	959 198.50	1.83
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	10 756.00	371 727.36	0.71
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	2 221.00	1 129 289.66	2.15
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	1 553.00	756 683.72	1.44
USD VISA INC COM STK USD0.0001	6 114.00	1 351 377.42	2.57
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	12 028.00	1 639 296.12	3.12
Total Etats-Unis		38 213 878.07	72.77

Total des Actions 46 381 679.13 88.33

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle 46 381 679.13 88.33

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande			
EUR UBS IRL INV SEL PLC - EQ OPPOR LONG SHT FD-ACC SH-U-B-EUR-C	245.21	2 635 782.20	5.02
Total Irlande		2 635 782.20	5.02

Total des Fonds d'investissement, ouvert 2 635 782.20 5.02

Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée 2 635 782.20 5.02

Total du Portefeuille-titres 49 017 461.33 93.35

Instruments dérivés

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

Swaps d'actions synthétiques*

GBP GOLDMAN SACHS/PEARSON (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	74 480.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/BERDROLA SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	84 357.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ECONOMY AG ORD NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-58 375.00	0.00	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/ASTRAZENECA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	6 122.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/CATERPILLAR INC DEL CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-230.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/TEXTAINER GROUP HL COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 095.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/TOTAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 077.00	0.00	0.00
CHF GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	8 061.00	0.00	0.00
CHF GOLDMAN SACHS/NESTLE SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 548.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/CHIPOTLE MEXICAN GRILL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-129.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/CREDIT ACCPE CORP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-409.00	0.00	0.00
DKK GOLDMAN SACHS/NOVO-NORDISK AS(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	8 889.00	0.00	0.00
DKK GOLDMAN SACHS/DANSKE BANK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	26 528.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/LVMH MOET HENNESSY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 406.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/SAMPO OYJ SER'A' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	27 105.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ABN AMRO GROUP NV DR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	21 594.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/QUALCOMM INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 164.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/AVIS BUDGET GROUP COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 282.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/HEINEKEN NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	11 317.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/SCHNEIDER ELECTRIC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 431.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/FORD MOTOR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 061.00	0.00	0.00
HKD GOLDMAN SACHS/CANVEST ENVIRONMENT(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-118 000.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/NORDSTROM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 631.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/HANESBRANDS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-25 148.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/AIR LIQUIDE POST-SUB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 993.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/AT&T INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 517.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/TARGET CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 799.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/WAYFAIR INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 369.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/JUNDER ARMOUR INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 771.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/KONINKLIJKE PHILIPS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	38 795.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ASML HOLDING NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	608.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/BX8 INC NEW COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-63 610.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/FASTENAL COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 084.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/KLEPIERRE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 359.00	0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/DENTSU GROUP INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 500.00	0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/NIPPON TEL&TEL CP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	48 900.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/STROEER SE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 238.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/LIVE NATION INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 160.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/GROUPON INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-23 389.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/SANOFI (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	9 151.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/INTL BUSINESS MCHN COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 980.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/POOL CORPORATION COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 200.00	0.00	0.00
USD GS/SONIC AUTOMOTIVE INC CL A (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 313.00	0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/MUENCHENER RUECKVE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 887.00	0.00	0.00
DKK GOLDMAN SACHS/TRYG A/S (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	32 289.00	0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/SEIKO EPSON CORP NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-29 300.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/LUMEN TECHNOLOGIES COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-71 107.00	0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/SHIONOGI & CO NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 600.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/CAL MAINE FOODS INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 733.00	0.00	0.00
NOK GOLDMAN SACHS/SCATEC SOLAR ASA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-44 461.00	0.00	0.00

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	GOLDMAN SACHS/UTD MICRO ELECT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-242 187.00	-59.66
USD	GOLDMAN SACHS /BLACKBERRY LTD NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-23 513.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/STITCH FIX INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-17 847.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/UNIVERSAL DISPLAY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 150.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/KIMBERLY CLARK CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 126.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/TOWER INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	14 900.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/HELLOFRESH SE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-12 865.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/CASIO COMPUTER(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-27 000.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/FUBOTV INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-71 030.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS /NEWS CORP NEW COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-18 446.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/DILLARDS INC CL A (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 514.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/XEROX HLDGS CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-24 105.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/BOOT BARN HOLDINGS COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 638.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/COINBASE GLOBAL IN (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 588.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/TELADOC HEALTH INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 455.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/WILLIAMS-SONOMA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 425.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/FREEMORT-MCMOR C&G COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 243.00	0.00
USD	GS/DOORDASH INC COM USD CLASS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 016.00	0.00
USD	GS/TREX INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 179.00	0.00
USD	GS/MONSTER BEV CORP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	20 962.00	0.00
USD	GS/VISTA OUTDOOR INC COM NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 332.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/GOPRO INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-39 656.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/ROBERT HALF INTL INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 045.00	0.00
HKD	GOLDMAN SACHS/HK ELECTRIC INVEST UNI (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-171 000.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/TELEPERFORMANCE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 447.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/DAINIPPON SUMITOMO NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-42 000.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/SETAN MITSUKOSHI NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-20 000.00	0.00
JPY	GS/Z HOLDINGS CORP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-113 000.00	0.00
USD	GS/FRESHPET INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 169.00	0.00
USD	GS/HP INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 028.00	0.00
USD	GS/PENN NATL GAMING INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-12 215.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/SOTERA HEALTH CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 922.00	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/HALEON PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	318 904.00	0.00
USD	GS/REVOLVE GROUP INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 186.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/SHERWIN-WILLIAMS COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 470.00	0.00
USD	GS/SHUTTERSTOCK INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 961.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/GAMESTOP CORP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 165.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/WD-40 CO COM USD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 664.00	0.00
USD	GS/DICKS SPORTING GOODS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 590.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/GROCERY OUTLET HLD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 600.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/NIPPON YUSEN KK NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 000.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/BURLINGTON STORES COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 613.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/KAWASAKI KISEN KAI NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 800.00	0.00
USD	GS/Ryder SYSTEM INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 145.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/ACUSHNET HOLDINGS COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 202.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/OPEN LENDING CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-37 545.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/PARAMOUNT GLOBAL COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 834.00	0.00
USD	GS/DUTCH BROS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-13 116.00	0.00
USD	GS/ALCOA CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-12 610.00	0.00
EUR	GS/BAYERISCHE MOTOREN WK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 669.00	0.00
USD	GS/WINNEBAGO INDS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 935.00	0.00
DKK	GS/A.P. MOELLER-MAERSK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-79.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/LOUISIANA PAC CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 794.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/KEWPIE CORP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 100.00	0.00
CAD	GOLDMAN SACHS/BANK NOVA SCOTIA HALIF (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 142.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/AFFIRM HLDGS INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 052.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/NEURO CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 440.00	0.00
EUR	GS/BEIERSDORF AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 578.00	0.00
JPY	GS/RAKUTEN INC NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-46 200.00	0.00
USD	GS/JOBY AVIATION INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-82 119.00	0.00
USD	GS/FLOOR AND DECOR HO COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 693.00	0.00
USD	GS/HONEYWELL INTL INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-847.00	0.00
USD	GS/ENVISTA HLDGS CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 867.00	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/FLUTTER ENTERTAINM ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 011.00	0.00
USD	GS/ILLINOIS TOOL WORKS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-649.00	0.00
USD	GS/UNITI GROUP INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-77 008.00	0.00
USD	GS/AMKOR TECHNOLOGY INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 702.00	0.00
USD	GS/ADT INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-26 570.00	0.00
USD	GS/INVESCO LTD COM STK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-18 762.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/VF CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 834.00	0.00
USD	GS/ARHAUS INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-26 400.00	0.00
USD	GS/ALARM COM HLDGS INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 143.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/NINTENDO CO LTD NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 200.00	0.00
USD	GS/HELEN OF TROY CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 439.00	0.00
USD	GS/DIGITAL REALTY TRU COM STK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 756.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/ABERCROMBIE & FITCH C (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 420.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/ADIANT PLC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 200.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/RIVIAN AUTOMOTIVE COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-12 100.00	0.00
USD	GS/RUSH ENTERPRISES INC CL A (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 140.00	0.00
USD	GS/GRACO INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 319.00	0.00
CAD	GS/BANK OF MONTREAL COM NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 833.00	0.00
USD	GS/KRISPY KREME INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 000.00	0.00
USD	GS/LGI HOMES INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 634.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/HOME DEPOT INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-381.00	0.00
USD	GS/CHEESECAKE FACTORY INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 300.00	0.00
USD	GS/MARATHON PETROLEUM COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 504.00	0.00
USD	GS/ENCORE WIRE CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 327.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/ACCIONA SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-901.00	0.00
SEK	GS/BYGGHEMMA GROUP FI NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-89 100.00	0.00
SEK	GOLDMAN SACHS/HEXATRONIC GROUP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-23 271.00	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
HKD GS/PACIFIC BASIN SHIP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-519 000.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/DUPONT DE NEMOURS COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 446.00	0.00	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/CENTRICA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	538 969.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/PAPA JOHNS INTL INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 907.00	0.00	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/DUNELM GROUP LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 714.00	0.00	0.00
CHF GOLDMAN SACHS/GEBERIT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-391.00	0.00	0.00
Total des Swaps d'actions synthétiques		-59.66	0.00
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-59.66	0.00
Total des Instruments dérivés		-59.66	0.00

Contrats de change à terme

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

USD	1 607 420.25	KRW	2 142 000 000.00	20.6.2023	-9 922.13	-0.02
NOK	17 830 000.00	USD	1 668 931.91	20.6.2023	-67 520.15	-0.13
CHF	2 995 000.00	USD	3 366 058.09	20.6.2023	-83 611.54	-0.16
EUR	2 440 000.00	USD	2 648 907.19	20.6.2023	-45 134.85	-0.09
USD	37 319.88	GBP	30 000.00	20.6.2023	124.48	0.00
EUR	2 117 900.00	USD	2 297 630.92	8.6.2023	-39 005.34	-0.07
USD	1 093 587.87	ZAR	21 020 000.00	20.6.2023	34 510.86	0.07
USD	2 534 000.99	TRY	53 040 000.00	20.6.2023	123 211.53	0.24
JPY	186 600 000.00	USD	1 369 272.66	20.6.2023	-30 330.09	-0.06
USD	181 821.09	EUR	167 900.00	8.6.2023	2 764.84	0.01
USD	13 611.41	EUR	12 600.00	8.6.2023	174.19	0.00
USD	5 279.90	EUR	4 900.00	8.6.2023	54.32	0.00
USD	145 588.60	EUR	135 800.00	8.6.2023	765.26	0.00
USD	34 023.74	EUR	31 700.00	8.6.2023	217.41	0.00
USD	1 582 065.22	NOK	17 830 000.00	20.6.2023	-19 346.54	-0.04
USD	35 484.33	EUR	33 200.00	8.6.2023	78.33	0.00
Total des Contrats de change à terme					-132 969.42	-0.25
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					4 166 729.56*	7.94
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-906 651.05	-1.73
Autres actifs et passifs					364 971.35	0.69
Total de l'Actif net					52 509 482.11	100.00

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 510 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs.

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2023
Actif net en USD		33 913 347.35
Catégorie A-acc¹	LU2459128034	
Actions en circulation		3 947.8650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.58
Catégorie (CHF hedged) A-acc¹	LU2488096129	
Actions en circulation		35 000.4010
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		95.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		95.05
Catégorie (EUR hedged) A-acc¹	LU2488096046	
Actions en circulation		10 681.4570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		95.84
Catégorie I-X-acc¹	LU2488096392	
Actions en circulation		291 812.2870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.67

¹ Première VNI 17.8.2022

² Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023
Catégorie A-acc ¹	USD	-
Catégorie (CHF hedged) A-acc ¹	CHF	-
Catégorie (EUR hedged) A-acc ¹	EUR	-
Catégorie I-X-acc ¹	USD	-
Benchmark: ²		
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	-
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	-
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	-

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

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 17 août 2022 et le 31 mai 2023, les marchés d'actions mondiaux ont clôturé légèrement dans le vert. Suite à une correction marquée au troisième trimestre 2022, le marché à entamé une reprise à partir du quatrième trimestre. La reprise a été principalement imputable à la réduction continue des goulots d'étranglement de la chaîne logistique et aux espoirs des investisseurs de voir ralentir la cadence du resserrement monétaire des banques centrales avec l'arrivée de 2023. En revanche, des taux d'inflation toujours élevés et des risques géopolitiques persistants ont entraîné un regain d'incertitudes parmi les investisseurs.

La performance absolue (avant commissions) du compartiment s'est avérée positive. Le principal moteur de performance a été la sélection de titres favorable dans les services de communication et la consommation de base. À l'échelle des titres, nos positions sur Eli Lilly, Netflix et Las Vegas Sands ont apporté une contribution positive, tandis que notre exposition à LONGi Green Energy Technology, Fidelity National Information Services et Advantage Energy a pesé sur les résultats.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Luxembourg	54.77
Etats-Unis	30.60
Grande-Bretagne	1.99
France	1.71
Japon	1.40
Suisse	1.30
Irlande	1.10
Allemagne	1.07
Danemark	0.84
Pays-Bas	0.77
Norvège	0.72
Hong Kong	0.31
Canada	0.31
Corée du Sud	0.25
Chine	0.24
Italie	0.21
Taiwan	0.21
Mexique	0.20
Suède	0.17
Israël	0.16
Indonésie	0.16
Argentine	0.15
Portugal	0.05
Total	98.69

Répartition économique en % de l'actif net	
Fonds de placement	54.77
Internet, logiciels et services informatiques	10.63
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.10
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.97
Alimentation & softs	2.79
Banques & instituts de crédit	2.54
Electronique et semi-conducteurs	1.95
Véhicules	1.85
Distribution d'énergie & d'eau	1.61
Machines et appareils	1.14
Soins de santé & services sociaux	1.12
Restauration et loisirs	1.03
Textiles, habillement & maroquinerie	1.02
Industrie graphique, édition et médias	0.94
Assurances	0.79
Services divers	0.78
Appareils et composants électriques	0.76
Agriculture et pêche	0.72
Télécommunications	0.53
Immobilier	0.49
Commerce de détail, centres commerciaux	0.48
Biotechnologie	0.46
Diverses sociétés commerciales	0.38
Equipement informatique et de réseau	0.38
Biens de consommation divers	0.25
Biens d'équipement divers	0.25
Pneus et caoutchouc	0.21
Pétrole	0.19
Trafic et transport	0.17
Chimie	0.16
Métaux précieux et pierres précieuses	0.14
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.09
Total	98.69

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	33 604 471.27
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-136 978.91
Total portefeuille-titres (note 1)	33 467 492.36
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	525 916.83
A recevoir sur dividendes	18 978.95
Frais payés d'avance	18 244.61
Autres créances	3 592.86
Total Actif	34 034 225.61
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-116 306.28
Crédit en compte courant	-10.36
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-558.59
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-410.75
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-3 592.28
Total des Provisions pour frais	-4 561.62
Total Passif	-120 878.26
Actifs nets à la fin de la période	33 913 347.35

Etat des opérations

	USD
Revenus	17.8.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	18 130.78
Dividendes	189 677.70
Autres revenus (note 4)	5 501.89
Total des Revenus	213 310.37
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 940.61
Taxe d'abonnement (note 3)	-2 077.31
Autres commissions et frais (note 2)	-3 535.11
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-34.16
Total des Charges	-8 587.19
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	204 723.18
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-526 513.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-79 962.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	195 734.89
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-410 740.77
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-206 017.59
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-136 978.91
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-116 306.28
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-253 285.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-459 302.78

Variations de l'actif net

	USD
	17.8.2022-31.5.2023
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	35 031 296.90
Rachats	-658 646.77
Souscriptions (Rachats) net(te)s	34 372 650.13
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	204 723.18
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-410 740.77
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-253 285.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-459 302.78
Actifs nets à la fin de la période	33 913 347.35

Evolution des actions en circulation

	17.8.2022-31.5.2023
Catégorie	A-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	4 002.1640
Nombre d'actions rachetées	-54.2990
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	3 947.8650
Catégorie	(CHF hedged) A-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	35 100.4010
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	35 000.4010
Catégorie	(EUR hedged) A-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	10 728.2040
Nombre d'actions rachetées	-46.7470
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	10 681.4570
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	298 228.2870
Nombre d'actions rachetées	-6 416.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	291 812.2870

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Argentine			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	42.00	52 038.00	0.15
Total Argentine		52 038.00	0.15
Canada			
USD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	757.00	57 683.40	0.17
CAD LUNDIN MINING CORP COM	6 578.00	45 924.53	0.14
Total Canada		103 607.93	0.31
Chine			
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	10 000.00	36 406.60	0.10
USD LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS	1 600.00	46 480.00	0.14
Total Chine		82 886.60	0.24
Danemark			
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	822.00	59 450.61	0.17
DKK GENMAB AS DKK 1	83.00	32 379.17	0.10
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	864.00	138 062.88	0.41
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	1 139.00	54 738.92	0.16
Total Danemark		284 631.58	0.84
France			
EUR CAPGEMINI EUR8	681.00	118 195.10	0.35
EUR DANONE EURO 25	3 749.00	221 183.40	0.65
EUR FAURECIA EUR7	1 346.00	27 737.98	0.08
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	2 488.00	70 449.25	0.21
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	546.00	93 914.50	0.27
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	885.00	50 080.90	0.15
Total France		581 561.13	1.71
Allemagne			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	396.00	41 611.68	0.13
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 350.00	40 730.35	0.12
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 126.00	78 716.54	0.23
EUR KNORR BREMSE AG NPV	1 695.00	115 614.39	0.34
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	519.00	84 843.93	0.25
Total Allemagne		361 516.89	1.07
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	5 800.00	55 642.07	0.16
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	13 000.00	50 483.82	0.15
Total Hong Kong		106 125.89	0.31
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	701.00	214 449.92	0.63
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	15 287.00	62 451.90	0.19
USD APTIV PLC COM USD0.01	1 073.00	94 509.84	0.28
Total Irlande		371 411.66	1.10
Israël			
USD SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001	192.00	54 687.36	0.16
Total Israël		54 687.36	0.16
Italie			
EUR HERA EUR1	9 759.00	30 421.50	0.09
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 084.00	40 066.47	0.12
Total Italie		70 487.97	0.21
Japon			
JPY FANUC CORP NPV	1 700.00	58 380.27	0.17
JPY KATTITAS CO LTD NPV	1 500.00	26 904.77	0.08
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	2 600.00	73 599.83	0.22
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	1 800.00	55 269.66	0.16
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	2 200.00	86 211.22	0.25
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	500.00	47 095.87	0.14
JPY TREND MICRO INC NPV	2 100.00	99 803.17	0.30
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	1 100.00	27 083.71	0.08
Total Japon		474 348.50	1.40
Mexique			
MXN AMERICA MOVIL SAB DE CV RG	63 600.00	67 617.47	0.20
Total Mexique		67 617.47	0.20
Pays-Bas			
EUR ADYEN NV EURO.01	62.00	100 918.73	0.30
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	8 545.00	160 751.96	0.47
Total Pays-Bas		261 670.69	0.77
Norvège			
NOK MOWI ASA NOK7.50	12 853.00	219 735.03	0.65
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	615.00	22 860.46	0.07
Total Norvège		242 595.49	0.72

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
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 498.00	15 804.09	0.05
Total Portugal		15 804.09	0.05
Corée du Sud			
KRW LG ENERGY SOLUTION KRW500	110.00	49 644.00	0.15
KRW SAMSUNG SDI KRW5000	62.00	33 540.02	0.10
Total Corée du Sud		83 184.02	0.25
Suède			
SEK AUTOLIV INC SDR USD1	722.00	57 594.95	0.17
Total Suède		57 594.95	0.17
Suisse			
CHF ALCON AG CHF0.04	2 007.00	155 132.77	0.46
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	488.00	54 127.52	0.16
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	344.00	35 483.60	0.10
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	11 804.00	60 194.63	0.18
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	792.00	93 482.25	0.27
USD ON HLDNG AG CHF0.1 CLASS A	1 575.00	43 233.75	0.13
Total Suisse		441 654.52	1.30
Taiwan			
TWD MERIDA INDUSTRY TWD10	11 000.00	69 628.18	0.21
Total Taiwan		69 628.18	0.21
Grande-Bretagne			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	622.00	89 887.73	0.27
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	73 341.00	289 240.09	0.85
GBP PEARSON ORD GBP0.25	5 476.00	54 173.47	0.16
GBP RELX PLC GBP0.1444	2 339.00	72 763.81	0.21
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	1 358.00	61 938.27	0.18
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	7 108.00	32 067.14	0.09
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	1 534.00	76 600.94	0.23
Total Grande-Bretagne		676 671.45	1.99
Etats-Unis			
USD ABBOTT LABS COM	674.00	68 748.00	0.20
USD ABBVIE INC COM USD0.01	1 516.00	209 147.36	0.62
USD ADOBE INC COM USD0.0001	237.00	99 016.23	0.29
USD AGILON HEALTH INC COM USD0.01	1 979.00	39 342.52	0.12
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	1 148.00	105 753.76	0.31
USD ALLSTATE CORP COM	503.00	54 550.35	0.16
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	292.00	54 022.92	0.16
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	1 295.00	159 116.65	0.47
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	812.00	128 750.72	0.38
USD AMERIPRISE FINL INC COM	580.00	173 112.60	0.51
USD APA CORPORATION COM USD0.625	1 919.00	60 985.82	0.18
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	975.00	162 181.50	0.48
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	252.00	52 665.48	0.16
USD BIO RAD LABS INC CL A	214.00	79 896.90	0.24
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	2 098.00	28 784.56	0.08
USD BRUNSWICK CORP COM	1 478.00	111 589.00	0.33
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	2 184.00	202 325.76	0.60
USD CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	511.00	64 145.83	0.19
USD CENTENE CORP DEL COM	1 115.00	69 587.15	0.20
USD CF INDS HLDGS INC COM	552.00	33 953.52	0.10
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	23.00	47 759.27	0.14
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	2 575.00	127 900.25	0.38
USD CMS ENERGY CORP COM	1 150.00	66 677.00	0.20
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	2 766.00	108 842.10	0.32
USD COPART INC COM	1 705.00	149 340.95	0.44
USD COURSERA INC COM USD0.00001	1 169.00	14 799.54	0.04
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	593.00	94 957.09	0.28
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	870.00	82 571.70	0.24
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	133.00	63 175.00	0.19
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	2 064.00	62 374.08	0.18
USD DEXCOM INC COM	833.00	97 677.58	0.29
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	654.00	83 391.54	0.25
USD DOLLAR TREE INC	661.00	89 155.68	0.26
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	2 151.00	109 679.49	0.32
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	829.00	356 022.34	1.05
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	396.00	101 621.52	0.30
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	714.00	105 372.12	0.31
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	2 738.00	149 412.66	0.44
USD FORTINET INC COM USD0.001	2 261.00	154 494.13	0.46
USD GATES INDL CORP PL COM USD0.01	4 300.00	50 396.00	0.15
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	497.00	54 133.24	0.16
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001	1 157.00	33 923.24	0.10
USD HASHICORP INC COM USD0.000015 CL A	1 188.00	40 795.92	0.12
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	3 940.00	223 240.40	0.66
USD INGRESSION INC COM USD0.01	440.00	46 024.00	0.14
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	639.00	49 388.31	0.15
USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	469.00	51 810.43	0.15
USD KARUNA THERAPEUTICS INC COM USD0.0001	283.00	64 113.65	0.19
USD KENVUE INC COM USD0.01	2 976.00	74 667.84	0.22
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	83.00	36 768.17	0.11
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	800.00	170 024.00	0.50
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	1 061.00	58 492.93	0.17
USD LINDE PLC COM EURO.001	422.00	149 244.52	0.44
USD LKQ CORP COM	1 284.00	67 731.00	0.20
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	295.00	97 919.35	0.29
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	913.00	158 113.34	0.47
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	1 112.00	65 040.88	0.19
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	490.00	178 859.80	0.53

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	2 029.00	138 377.80	0.41
USD MICROSOFT CORP COM USD0.000125	1 386.00	455 148.54	1.34
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	1 617.00	118 703.97	0.35
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	192.00	56 407.68	0.17
USD NETFLIX INC COM USD0.001	217.00	85 764.91	0.25
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	3 504.00	257 403.84	0.76
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	1 767.00	185 994.42	0.55
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	92.00	34 807.28	0.10
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	2 704.00	74 495.20	0.22
USD OUTSET MEDICAL INC COM USD0.001	5 202.00	108 357.66	0.32
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	838.00	178 820.82	0.53
USD PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	422.00	26 982.68	0.08
USD PRIVIA HEALTH GROU USD0.01	1 373.00	34 256.35	0.10
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	712.00	88 679.60	0.26
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	1 226.00	159 245.14	0.47
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	4 097.00	60 348.81	0.18
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	708.00	158 153.04	0.47
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	222.00	49 235.16	0.14
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	277.00	150 904.06	0.43
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	737.00	46 224.64	0.14
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	3 003.00	70 540.47	0.21
USD SIMPLY GOOD FOODS COM USD0.01	856.00	30 978.64	0.09
USD SLM CORP COM USD0.20	8 763.00	133 723.38	0.39
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	2 745.00	27 999.00	0.08
USD SPLUNK INC COM USD0.001	1 667.00	165 516.43	0.49
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	934.00	32 279.04	0.10
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	2 604.00	97 597.92	0.29
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	685.00	94 345.05	0.28
USD TESLA INC COM USD0.001	267.00	54 449.31	0.16
USD TJX COS INC COM USD1	627.00	48 147.33	0.14
USD TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP USD0.01	2 864.00	48 888.48	0.14
USD TRIMBLE INC COM NPV	1 111.00	51 850.37	0.15
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	355.00	172 970.20	0.51
USD VAIL RESORTS INC COM	959.00	233 228.80	0.69
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	2 376.00	62 441.28	0.18
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	254.00	82 186.78	0.24
USD VISA INC COM STK USD0.0001	1 013.00	223 903.39	0.66
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	1 399.00	190 669.71	0.56
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	1 110.00	75 258.00	0.22
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	2 473.00	98 450.13	0.29
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	4 245.00	121 661.70	0.36
USD XPONENTIAL FITNESS COM USD0.0001 CL A	1 150.00	30 463.50	0.09
USD ZSCALER INC COM USD0.001	512.00	69 365.76	0.20
Total Etats-Unis		10 378 813.96	30.60
Total des Actions		14 838 538.33	43.76
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		14 838 538.33	43.76
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Actions			
Indonésie			
USD BK MANDIRI UNSP ADR EACH REP 10 ORD	3 992.00	53 911.96	0.16
Total Indonésie		53 911.96	0.16
Total des Actions		53 911.96	0.16
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		53 911.96	0.16
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) EQUITY FD FCP-EM MARK SUS LEA (USD)-UNITS-U-X-CA	372.00	3 542 087.28	10.44
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - CHINA HEALTH CARE (USD) U-X-ACC	176.00	1 585 745.92	4.68
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - CLIMATE ACTION (USD) U-X-ACC	236.00	2 441 594.64	7.20
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - CLIMATE SOLUTIONS (USD) U-X-ACC	335.00	3 440 409.80	10.14
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - FUTURE ENERGY LEADERS (USD) U-X-ACC	281.00	2 634 689.72	7.77
EUR UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV-EURO EQTY SUS LEADER(EUR)U-ACC	137.00	1 539 307.31	4.54
USD UBS LUX KEY SELECTION SICAV-TURNAROUND EQ OPP (USD) U-X-ACC	322.00	3 391 207.40	10.00
Total Luxembourg		18 575 042.07	54.77
Total des Fonds d'investissement, ouvert		18 575 042.07	54.77
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		18 575 042.07	54.77
Total du Portefeuille-titres		33 467 492.36	98.69

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

Contrats de change à terme

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

EUR	1 033 400.00	USD	1 131 565.77	15.6.2023	-29 012.57	-0.09
CHF	3 358 000.00	USD	3 766 883.95	15.6.2023	-87 963.57	-0.25
USD	65 637.10	CHF	59 300.00	15.6.2023	669.86	0.00
Total des Contrats de change à terme					-116 306.28	-0.34

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					525 916.83	1.55
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-10.36	0.00
Autres actifs et passifs					36 254.80	0.10
Total de l'Actif net					33 913 347.35	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		4 776 860 749.10	5 238 146 496.47	5 330 156 094.90
Catégorie F-acc	LU2080290617			
Actions en circulation		7 881 769.2160	6 295 736.9460	4 339 911.2080
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.29	119.63	133.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		121.29	119.63	133.80
Catégorie (CHF) F-acc	LU1996412042			
Actions en circulation		2 260 080.3320	2 191 719.2650	2 166 559.5640
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		124.91	129.19	135.57
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		124.91	129.19	135.57
Catégorie (CHF portfolio hedged) F-acc	LU1520731438			
Actions en circulation		2 224 871.4480	2 780 372.7810	2 674 163.6470
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		149.08	150.64	162.54
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		149.08	150.64	162.54
Catégorie (EUR portfolio hedged) F-acc	LU1520734028			
Actions en circulation		1 899 676.7610	2 655 227.4200	2 768 998.2430
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		154.86	154.19	165.68
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		154.86	154.19	165.68
Catégorie (GBP portfolio hedged) F-acc	LU1865229238			
Actions en circulation		545 344.3830	671 023.2180	515 209.7340
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		140.77	138.50	148.04
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		140.77	138.50	148.04
Catégorie (USD portfolio hedged) F-acc	LU1520716801			
Actions en circulation		2 950 269.4590	3 901 880.8170	3 262 557.9760
Valeur nette d'inventaire par action en USD		177.55	171.61	183.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		177.55	171.61	183.11
Catégorie (CHF) F-dist	LU2002522097			
Actions en circulation		30 350.0000	34 195.0000	35 035.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		120.82	126.05	132.75
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		120.82	126.05	132.75
Catégorie (CHF portfolio hedged) F-dist	LU1722559736			
Actions en circulation		37 950.0000	38 771.6670	36 951.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.28	120.52	130.46
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		118.28	120.52	130.46
Catégorie (USD portfolio hedged) F-dist	LU1626163403			
Actions en circulation		508 821.4690	714 639.1010	534 045.4250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		157.45	153.65	164.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		157.45	153.65	164.47
Catégorie F-UKdist	LU2080540078			
Actions en circulation		267 144.7610	198 286.6260	152 343.5050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.02	118.59	133.25
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		119.02	118.59	133.25
Catégorie I-A1-acc	LU1599408454			
Actions en circulation		184 195.7830	180 897.1030	357 952.9700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		156.24	154.30	172.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		156.24	154.30	172.80
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	LU2244843566			
Actions en circulation		181 568.7200	66 673.2530	114 650.4760
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		112.64	115.21	131.02
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		112.64	115.21	131.02
Catégorie I-A3-acc	LU1564462890			
Actions en circulation		130 893.6650	125 133.8970	38 438.6060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		181.72	179.23	200.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		181.72	179.23	200.47
Catégorie (EUR hedged) N-acc	LU1577364778			
Actions en circulation		46 197.1120	48 505.9620	50 743.7220
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		123.53	128.59	148.83
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		123.53	128.59	148.83
Catégorie P-acc	LU1323610961			
Actions en circulation		1 112 860.8600	1 341 737.5470	1 408 263.9180
Valeur nette d'inventaire par action en USD		191.23	190.83	215.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		191.23	190.83	215.95
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1323611183			
Actions en circulation		918 565.9750	939 776.4980	948 415.0560
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		157.01	163.92	188.61
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		157.01	163.92	188.61

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1323611001			
Actions en circulation		2 190 937.2490	2 509 920.8140	2 466 572.7310
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		161.26	166.69	191.59
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		161.26	166.69	191.59
Catégorie (SGD hedged) P-acc²	LU2435648832			
Actions en circulation		-	10 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		-	94.82	-
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		-	94.82	-
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	LU1669356526			
Actions en circulation		37 042.9770	28 408.7150	20 584.3110
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.40	123.42	143.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		117.40	123.42	143.30
Catégorie Q-acc	LU1323611266			
Actions en circulation		1 136 876.3180	1 318 232.7470	1 465 093.5850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		202.53	200.53	225.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		202.53	200.53	225.16
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1323611423			
Actions en circulation		1 149 129.7550	1 228 261.6830	1 306 048.2620
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		166.27	172.24	196.64
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		166.27	172.24	196.64
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1323611340			
Actions en circulation		681 226.1320	1 000 905.5930	1 126 606.7190
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		170.78	175.16	199.75
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		170.78	175.16	199.75
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	LU1340049755			
Actions en circulation		283 516.5160	338 862.2480	353 342.4930
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		179.71	181.64	205.56
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		179.71	181.64	205.56
Catégorie U-X-acc³	LU2384721481			
Actions en circulation		27 311.5000	38 338.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 996.85	8 814.31	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		8 996.85	8 814.31	-
Catégorie (CHF) U-X-acc	LU2159930606			
Actions en circulation		26 102.0000	24 627.0000	23 213.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		13 704.64	14 078.78	14 675.38
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		13 704.64	14 078.78	14 675.38

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (SGD hedged) P-acc était en circulation pour la période allant du 2.3.2022 au 8.2.2023

³ Première VNI 22.9.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	1.4%	-10.6%	46.0%
Catégorie (CHF) F-acc	CHF	-3.3%	-4.8%	36.8%
Catégorie (CHF portfolio hedged) F-acc	CHF	-1.0%	-7.4%	39.9%
Catégorie (EUR portfolio hedged) F-acc	EUR	0.4%	-7.1%	40.0%
Catégorie (GBP portfolio hedged) F-acc	GBP	1.6%	-6.6%	40.4%
Catégorie (USD portfolio hedged) F-acc	USD	3.5%	-6.4%	42.4%
Catégorie (CHF) F-dist	CHF	-3.3%	-4.8%	36.8%
Catégorie (CHF portfolio hedged) F-dist	CHF	-1.0%	-7.4%	39.9%
Catégorie (USD portfolio hedged) F-dist	USD	3.5%	-6.4%	42.4%
Catégorie F-UKdist	USD	1.4%	-10.6%	46.0%
Catégorie I-A1-acc	USD	1.3%	-10.7%	45.8%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	-2.2%	-12.1%	-
Catégorie I-A3-acc	USD	1.4%	-10.6%	46.0%
Catégorie (EUR hedged) N-acc	EUR	-3.9%	-13.6%	41.3%
Catégorie P-acc	USD	0.2%	-11.6%	44.3%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-4.2%	-13.1%	41.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.3%	-13.0%	42.2%
Catégorie (SGD hedged) P-acc ¹	SGD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	EUR	-3.3%	-13.0%	42.2%
Catégorie Q-acc	USD	1.0%	-10.9%	45.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-3.5%	-12.4%	43.0%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.5%	-12.3%	43.3%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	-1.1%	-11.6%	43.9%
Catégorie U-X-acc	USD	2.1%	-	-
Catégorie (CHF) U-X-acc	CHF	-2.7%	-4.1%	37.7%
Benchmark: ²				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	0.9%	-6.7%	41.8%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	3.2%	-3.2%	38.1%
MSCI AC World (net div. reinvested)	CHF	-3.8%	-0.7%	32.8%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	-0.8%	-4.9%	35.9%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	-0.0%	-4.7%	36.0%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged GBP)	GBP	0.9%	-3.9%	36.5%

¹ La catégorie d'actions (SGD hedged) P-acc était en circulation pour la période allant du 2.3.2022 au 8.2.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les marchés ont été particulièrement axés sur une approche descendante, étant donné les incertitudes géopolitiques, les craintes d'inflation, le resserrement de la politique monétaire et les préoccupations relatives au ralentissement économique, le tout pesant sur l'opinion du marché. La volatilité du marché qui a commencé début 2022 a persisté dans la deuxième moitié de l'année, le redressement du marché étant alimenté par les signes d'un pic de l'inflation et l'espoir de voir un atterrissage en douceur, pour ensuite être sapé par le regain d'inquiétude relatif à la cadence de resserrement des banques centrales et la détérioration des perspectives de croissance. Dans l'ensemble, au cours de la période sous revue, la politique monétaire est restée sur le devant de la scène, tandis que les banques centrales cherchaient à calmer l'inflation, stimulée par la hausse des prix des matières premières et les difficultés générales liées à la chaîne logistique, mais en tentant d'éviter un fléchissement de l'économie, et en rétablissant la confiance dans le système bancaire mondial.

Le compartiment a affiché une performance positive sur l'exercice financier, principalement du fait de la sélection d'actions dans la finance et les matériaux. En parallèle, la sélection de titres dans la consommation discrétionnaire et la consommation de base a joué un rôle négatif. La sélection d'actions dans le bien-être des personnes âgées a constitué la principale source de valeur, suivie de notre surpondération dans l'automatisation et la robotique, ces résultats étant en partie annulés par notre positionnement global vis-à-vis de la révolution alimentaire et la sélection défavorable de titres dans la mobilité intelligente.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	52.19
Grande-Bretagne	8.49
France	8.09
Irlande	4.43
Pays-Bas	4.29
Norvège	3.31
Chine	2.73
Indonésie	2.24
Italie	2.16
Allemagne	2.09
Inde	1.88
Corée du Sud	1.82
Japon	1.78
Suisse	1.19
Australie	1.11
Danemark	0.95
Hong Kong	0.77
Thaïlande	0.34
Total	99.86

Répartition économique en % de l'actif net	
Internet, logiciels et services informatiques	16.40
Electronique et semi-conducteurs	13.82
Etablissements financiers et sociétés de participation	11.31
Alimentation & softs	7.55
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.78
Véhicules	5.02
Banques & instituts de crédit	4.35
Biotechnologie	3.82
Chimie	3.58
Machines et appareils	2.98
Télécommunications	2.86
Assurances	2.66
Bâtiment et matériaux de construction	2.62
Soins de santé & services sociaux	2.33
Commerce de détail, centres commerciaux	2.32
Textiles, habillement & maroquinerie	2.02
Pétrole	1.96
Agriculture et pêche	1.35
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.26
Industrie de conditionnement	1.11
Trafic et transport	0.97
Equipement informatique et de réseau	0.91
Distribution d'énergie & d'eau	0.90
Diverses sociétés non classées	0.84
Environnement et recyclage	0.80
Industrie aéronautique et spatiale	0.34
Total	99.86

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	4 454 894 431.79
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	315 110 320.78
Total portefeuille-titres (note 1)	4 770 004 752.57
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	40 712 217.27
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	4 322 728.92
A recevoir sur souscriptions	4 036 643.35
A recevoir sur dividendes	5 741 496.24
Frais payés d'avance	89 504.70
Autres créances	1 881 682.21
Total Actif	4 826 789 025.26

Passif

Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-27 150 608.20
Crédit en compte courant	-333 568.59
A payer sur achats de titres (note 1)	-8 811 988.00
A payer sur rachats	-9 344 377.29
Autres engagements	-10 536.56
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 397 513.12
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-172 852.18
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-706 832.22
Total des Provisions pour frais	-4 277 197.52
Total Passif	-49 928 276.16

Actifs nets à la fin de l'exercice

4 776 860 749.10

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 052 224.10
Dividendes	82 810 687.25
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	790 463.15
Autres revenus (note 4)	312 418.35
Total des Revenus	84 965 792.85

Charges

Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-40 028 114.66
Taxe d'abonnement (note 3)	-996 224.70
Autres commissions et frais (note 2)	-690 117.53
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-21 018.18
Total des Charges	-41 735 475.07

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements

43 230 317.78

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-120 579 316.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	18 519 254.06
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	29 453 101.01
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-72 606 961.42

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice

-29 376 643.64

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	121 074 899.78
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-56 133 202.06
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	64 941 697.72

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité

35 565 054.08

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	5 238 146 496.47
Souscriptions	628 952 243.95
Rachats	-1 124 548 792.76
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-495 596 548.81
Dividendes versés	-1 254 252.64
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	43 230 317.78
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-72 606 961.42
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	64 941 697.72
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	35 565 054.08
Actifs nets à la fin de l'exercice	4 776 860 749.10

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 295 736.9460
Nombre d'actions émises	2 668 185.9540
Nombre d'actions rachetées	-1 082 153.6840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 881 769.2160
Catégorie	(CHF) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 191 719.2650
Nombre d'actions émises	374 247.9720
Nombre d'actions rachetées	-305 886.9050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 260 080.3320
Catégorie	(CHF portfolio hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 780 372.7810
Nombre d'actions émises	268 633.5580
Nombre d'actions rachetées	-824 134.8910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 224 871.4480
Catégorie	(EUR portfolio hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 655 227.4200
Nombre d'actions émises	198 795.8350
Nombre d'actions rachetées	-954 346.4940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 899 676.7610
Catégorie	(GBP portfolio hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	671 023.2180
Nombre d'actions émises	61 710.0460
Nombre d'actions rachetées	-187 388.8810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	545 344.3830
Catégorie	(USD portfolio hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 901 880.8170
Nombre d'actions émises	220 920.2430
Nombre d'actions rachetées	-1 172 531.6010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 950 269.4590
Catégorie	(CHF) F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	34 195.0000
Nombre d'actions émises	70.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 915.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 350.0000
Catégorie	(CHF portfolio hedged) F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 771.6670
Nombre d'actions émises	6 540.5020
Nombre d'actions rachetées	-7 362.1690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37 950.0000
Catégorie	(USD portfolio hedged) F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	714 639.1010
Nombre d'actions émises	25 413.6210
Nombre d'actions rachetées	-231 231.2530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	508 821.4690
Catégorie	F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	198 286.6260
Nombre d'actions émises	94 748.1350
Nombre d'actions rachetées	-25 890.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	267 144.7610
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	180 897.1030
Nombre d'actions émises	66 800.0580
Nombre d'actions rachetées	-63 501.3780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	184 195.7830
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	66 673.2530
Nombre d'actions émises	141 755.4180
Nombre d'actions rachetées	-26 859.9510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	181 568.7200

Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125 133.8970
Nombre d'actions émises	15 453.3000
Nombre d'actions rachetées	-9 693.5320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	130 893.6650
Catégorie	(EUR hedged) N-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 505.9620
Nombre d'actions émises	5 117.7140
Nombre d'actions rachetées	-7 426.5640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 197.1120
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 341 737.5470
Nombre d'actions émises	26 767.4800
Nombre d'actions rachetées	-255 644.1670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 112 860.8600
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	939 776.4980
Nombre d'actions émises	76 821.0960
Nombre d'actions rachetées	-98 031.6190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	918 565.9750
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 509 920.8140
Nombre d'actions émises	123 228.7800
Nombre d'actions rachetées	-442 212.3450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 190 937.2490
Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-10 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 408.7150
Nombre d'actions émises	9 367.9910
Nombre d'actions rachetées	-733.7290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37 042.9770
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 318 232.7470
Nombre d'actions émises	73 738.5880
Nombre d'actions rachetées	-255 095.0170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 136 876.3180
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 228 261.6830
Nombre d'actions émises	56 384.7860
Nombre d'actions rachetées	-135 516.7140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 149 129.7550
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 000 905.5930
Nombre d'actions émises	20 320.7060
Nombre d'actions rachetées	-340 000.1670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	681 226.1320
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	338 862.2480
Nombre d'actions émises	2 575.3200
Nombre d'actions rachetées	-57 921.0520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	283 516.5160
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 338.0000
Nombre d'actions émises	1 460.0000
Nombre d'actions rachetées	-12 486.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27 311.5000
Catégorie	(CHF) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 627.0000
Nombre d'actions émises	2 726.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 251.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	26 102.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(CHF) F-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	1.07
(CHF portfolio hedged) F-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	0.99
(USD portfolio hedged) F-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	1.46
F-UKdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	1.09
F-UKdist	6.10.2022	11.10.2022	USD	0.02

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) P-qdist	15.7.2022	20.7.2022	EUR	0.84
(EUR hedged) P-qdist	17.10.2022	20.10.2022	EUR	0.41
(EUR hedged) P-qdist	17.1.2023	20.1.2023	EUR	0.28
(EUR hedged) P-qdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	0.38

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Australie			
AUD BRAMBLES LTD NPV	5 984 910.00	53 216 868.12	1.11
Total Australie		53 216 868.12	1.11
Chine			
USD LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS	1 399 729.00	40 662 127.45	0.85
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	3 668 500.00	51 642 282.73	1.08
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	6 042 000.00	38 359 454.52	0.80
Total Chine		130 663 864.70	2.73
Danemark			
DKK GENMAB AS DKK1	116 652.00	45 507 172.33	0.95
Total Danemark		45 507 172.33	0.95
France			
EUR AXA EUR2.29	3 147 481.00	88 636 311.58	1.86
EUR DANONE EURO.25	2 926 282.00	172 644 709.35	3.61
EUR VINCI EUR2.50	1 103 063.00	125 029 711.36	2.62
Total France		386 310 732.29	8.09
Allemagne			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	307 300.00	32 291 084.00	0.67
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	1 827 289.00	67 656 568.44	1.42
Total Allemagne		99 947 652.44	2.09
Hong Kong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	9 508 000.00	36 923 092.62	0.77
Total Hong Kong		36 923 092.62	0.77
Inde			
USD MAHINDRA & MAHINDRA GDR REG S	5 726 767.00	89 910 241.90	1.88
Total Inde		89 910 241.90	1.88
Indonésie			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	176 975 600.00	106 846 604.55	2.24
Total Indonésie		106 846 604.55	2.24
Irlande			
USD APTIV PLC COM USD0.01	775 723.00	68 325 681.84	1.43
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	10 783 998.00	101 103 037.43	2.12
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	431 613.00	41 955 804.03	0.88
Total Irlande		211 384 523.30	4.43
Italie			
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	2 785 358.00	102 951 530.58	2.16
Total Italie		102 951 530.58	2.16
Japon			
JPY HOYA CORP NPV	330 500.00	41 550 531.90	0.87
JPY NEC CORP NPV	928 900.00	43 547 901.57	0.91
Total Japon		85 098 433.47	1.78
Pays-Bas			
EUR AALBERTS NV EURO.25	1 424 578.00	59 990 332.93	1.26
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	5 466 885.00	102 845 230.65	2.15
EUR OCI N.V. EURO.02	1 805 955.00	40 027 582.12	0.84
Total Pays-Bas		202 863 145.70	4.25
Norvège			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	3 673 286.00	93 538 506.64	1.96
NOK MOWI ASA NOK7.50	3 776 131.00	64 556 778.56	1.35
Total Norvège		158 095 285.20	3.31
Corée du Sud			
KRW LG CHEMICAL KRW5000	166 343.00	86 853 034.47	1.82
Total Corée du Sud		86 853 034.47	1.82
Suisse			
CHF ALCON AG CHF0.04	733 731.00	56 714 360.29	1.19
Total Suisse		56 714 360.29	1.19
Thaïlande			
THB AIRPORTS OF THAILA THB1.00(ALIEN MKT)	8 002 600.00	16 269 653.74	0.34
Total Thaïlande		16 269 653.74	0.34
Grande-Bretagne			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	868 451.00	125 503 362.55	2.63
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)	6 035 315.00	60 005 919.02	1.26
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	7 977 072.00	86 113 880.25	1.80
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	2 936 171.00	133 918 524.42	2.80
Total Grande-Bretagne		405 541 686.24	8.49

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net			
Etats-Unis						
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	692 625.00	81 875 201.25	1.71			
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	382 581.00	35 243 361.72	0.74			
USD AMERIPRISE FINL INC COM	439 636.00	131 218 156.92	2.75			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	346 889.00	106 942 409.81	2.24			
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	1 178 298.00	109 157 526.72	2.28			
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	487 093.00	112 474 644.63	2.35			
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	216 243.00	110 621 269.08	2.32			
USD DEXCOM INC COM	609 647.00	71 487 207.22	1.50			
USD ECOLAB INC COM	509 049.00	84 018 537.45	1.76			
USD FIVE9 INC COM USD0.001	982 524.00	64 954 661.64	1.36			
USD LINDE PLC COM EURO.001	213 216.00	75 405 970.56	1.58			
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	5 157 148.00	46 517 474.96	0.97			
USD MARAVAI LIFE SCIENC USD0.01 A	536 502.00	6 888 685.68	0.14			
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	920 230.00	62 759 686.00	1.31			
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	1 088 102.00	38 181 499.18	0.80			
USD MSA SAFETY INC COM NPV	610 838.00	84 026 875.28	1.76			
USD NIKE INC CLASS B COM NPV	918 150.00	96 644 469.00	2.02			
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	642 680.00	53 728 048.00	1.12			
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001 (POST REV SPLT)	2 873 067.00	79 152 995.85	1.66			
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	227 698.00	48 588 476.22	1.02			
USD PRELUDE THERAPEUTI COM USD0.0001	1 472 065.00	8 214 122.70	0.17			
USD PTC INC COM USD0.01	191 060.00	25 678 464.00	0.54			
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	2 791 092.00	41 112 785.16	0.86			
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	542 246.00	121 126 911.48	2.54			
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	1 825 519.00	42 881 441.31	0.90			
USD SLM CORP COM USD0.20	5 189 549.00	79 192 517.74	1.66			
USD SPLUNK INC COM USD0.001	913 212.00	90 672 819.48	1.90			
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	228 447.00	111 308 516.28	2.33			
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	429 292.00	63 247 590.36	1.32			
USD VERTEX PHARMA CEUTI COM USD0.01	297 695.00	96 325 171.15	2.02			
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	1 078 500.00	146 988 765.00	3.08			
USD WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CL A	507 991.00	80 491 173.95	1.68			
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	199 256.00	52 318 647.92	1.09			
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	503 128.00	33 774 982.64	0.71			
Total Etats-Unis		2 493 221 066.34	52.19			
Total des Actions		4 768 318 948.28	99.82			
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		4 768 318 948.28	99.82			
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé						
Droits						
Pays-Bas						
EUR AALBERTS NV RIGHTS 23-PRP	1 424 578.00	1 685 804.29	0.04			
Total Pays-Bas		1 685 804.29	0.04			
Total des Droits		1 685 804.29	0.04			
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		1 685 804.29	0.04			
Total du Portefeuille-titres		4 770 004 752.57	99.86			
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	11 811 322.36	NOK	124 525 600.00	15.6.2023	628 716.15	0.01
USD	13 685 360.67	NOK	144 283 400.00	15.6.2023	728 471.13	0.03
USD	1 540 928.32	JPY	206 574 400.00	15.6.2023	59 391.77	0.00
USD	22 230 703.34	NOK	234 376 100.00	15.6.2023	1 183 339.34	0.02
USD	3 494 977.40	NOK	36 847 200.00	15.6.2023	186 037.49	0.00
USD	5 255 438.22	JPY	704 619 200.00	15.6.2023	201 960.65	0.00
USD	9 880 602.02	JPY	1 324 734 800.00	15.6.2023	379 700.54	0.01
USD	6 084 130.96	JPY	815 725 600.00	15.6.2023	233 806.38	0.00
USD	3 765 136.08	AUD	5 590 400.00	15.6.2023	145 526.96	0.00
USD	2 989 709.22	DKK	20 332 700.00	15.6.2023	76 285.74	0.00
USD	5 794 575.14	DKK	39 408 300.00	15.6.2023	147 855.00	0.00
USD	905 483.70	DKK	6 158 100.00	15.6.2023	23 104.42	0.00
USD	4 347 781.19	AUD	6 455 500.00	15.6.2023	168 046.89	0.00
USD	1 097 940.19	AUD	1 630 200.00	15.6.2023	42 436.69	0.00
USD	7 113 173.42	AUD	10 561 500.00	15.6.2023	274 932.57	0.02
USD	3 541 754.17	DKK	24 087 100.00	15.6.2023	90 371.78	0.00
USD	10 942 201.19	HKD	85 682 600.00	15.6.2023	-7 067.79	0.00
USD	9 213 531.44	HKD	72 146 300.00	15.6.2023	-5 951.22	0.00
USD	17 555 506.23	HKD	137 467 900.00	15.6.2023	-11 339.48	0.00
USD	2 733 960.35	HKD	21 408 200.00	15.6.2023	-1 765.93	0.00
USD	3 527 162.96	CHF	3 144 300.00	15.6.2023	82 365.66	0.00
USD	1 041 109.29	CHF	928 100.00	15.6.2023	24 311.79	0.00
USD	6 658 904.06	CHF	5 936 100.00	15.6.2023	155 497.49	0.00
CHF	333 726 400.00	USD	374 362 305.14	15.6.2023	-8 742 038.84	-0.18
USD	26 682 973.09	GBP	21 202 500.00	15.6.2023	397 037.03	0.01
USD	50 266 555.72	GBP	39 942 200.00	15.6.2023	747 955.78	0.03
GBP	66 238 900.00	USD	83 360 489.85	15.6.2023	-1 240 386.57	-0.03
CHF	315 046 600.00	USD	353 407 975.52	15.6.2023	-8 252 717.23	-0.17
GBP	51 012 800.00	USD	64 198 710.97	15.6.2023	-955 263.32	-0.02
USD	30 874 474.57	GBP	24 533 100.00	15.6.2023	459 405.69	0.01
EUR	222 752 800.00	USD	243 781 109.83	15.6.2023	-6 122 108.47	-0.13
USD	71 441 030.40	EUR	65 278 600.00	15.6.2023	1 794 108.40	0.04

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

Contrats de change à terme (suite)

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

EUR	500 159 300.00	USD	547 375 338.24	15.6.2023	-13 746 311.99	-0.29
USD	116 346 095.50	EUR	106 310 200.00	15.6.2023	2 921 815.46	0.06
USD	18 314 598.59	EUR	16 734 800.00	15.6.2023	459 937.03	0.01
USD	590 064.41	JPY	78 920 300.00	15.6.2023	24 053.77	0.00
USD	2 501 261.84	EUR	2 287 400.00	15.6.2023	60 793.30	0.00
USD	149 561.77	DKK	1 018 400.00	15.6.2023	3 637.69	0.00
CHF	2 709 800.00	USD	3 039 480.27	15.6.2023	-70 707.65	0.00
USD	296 808.79	HKD	2 323 700.00	15.6.2023	-133.84	0.00
USD	1 194 946.99	GBP	954 100.00	15.6.2023	12 095.36	0.00
USD	742 725.42	JPY	99 338 500.00	15.6.2023	30 276.93	0.00
USD	361 175.23	CHF	322 000.00	15.6.2023	8 402.04	0.00
USD	777 135.11	GBP	620 500.00	15.6.2023	7 866.23	0.00
USD	1 977 914.84	EUR	1 808 800.00	15.6.2023	48 073.32	0.00
NOK	2 039 200.00	USD	191 753.89	15.6.2023	-8 630.33	0.00
USD	419 290.16	HKD	3 282 600.00	15.6.2023	-189.06	0.00
NOK	4 077 700.00	USD	383 441.95	15.6.2023	-17 257.70	0.00
USD	163 802.38	HKD	1 282 400.00	15.6.2023	-73.86	0.00
USD	1 646 574.59	GBP	1 314 700.00	15.6.2023	16 666.79	0.00
NOK	2 704 700.00	USD	254 333.44	15.6.2023	-11 446.88	0.00
USD	688 812.77	CHF	614 100.00	15.6.2023	16 023.91	0.00
USD	40 375.00	AUD	60 200.00	15.6.2023	1 397.38	0.00
USD	194 598.64	JPY	26 027 300.00	15.6.2023	7 932.74	0.00
USD	88 096.15	HKD	689 700.00	15.6.2023	-39.72	0.00
USD	1 171 307.04	JPY	156 660 700.00	15.6.2023	47 747.91	0.00
NOK	691 100.00	USD	64 986.81	15.6.2023	-2 924.88	0.00
USD	113 063.55	CHF	100 800.00	15.6.2023	2 630.20	0.00
USD	344 451.11	EUR	315 000.00	15.6.2023	8 371.90	0.00
GBP	214 900.00	USD	269 148.00	15.6.2023	-2 724.34	0.00
EUR	4 640 800.00	USD	5 079 995.10	15.6.2023	-128 641.43	0.00
GBP	570 100.00	USD	714 087.82	15.6.2023	-7 302.67	0.00
USD	642 864.27	EUR	591 000.00	15.6.2023	12 315.65	0.00
USD	195 856.07	GBP	157 000.00	15.6.2023	1 214.31	0.00
USD	753 652.98	EUR	692 000.00	15.6.2023	15 345.63	0.00
USD	519 665.05	GBP	414 700.00	15.6.2023	5 538.05	0.00
USD	987 481.44	EUR	906 700.00	15.6.2023	20 106.77	0.00
USD	379 014.90	NOK	4 017 500.00	15.6.2023	18 236.71	0.00
USD	483 416.15	CHF	431 200.00	15.6.2023	11 006.84	0.00
EUR	53 700.00	USD	58 484.34	15.6.2023	-1 190.84	0.00
USD	57 643.10	GBP	46 000.00	15.6.2023	614.30	0.00
USD	166 722.71	AUD	250 100.00	15.6.2023	4 790.78	0.00
USD	385 870.74	GBP	308 900.00	15.6.2023	2 909.97	0.00
USD	71 893.93	EUR	66 300.00	15.6.2023	1 157.26	0.00
USD	681 311.56	EUR	628 300.00	15.6.2023	10 966.90	0.00
USD	1 891 767.29	CHF	1 701 300.00	15.6.2023	27 875.91	0.00
USD	453 677.22	CHF	408 000.00	15.6.2023	6 685.11	0.00
USD	320 147.29	NOK	3 481 500.00	15.6.2023	7 502.79	0.00
USD	297 220.31	EUR	274 600.00	15.6.2023	4 244.59	0.00
USD	2 383 932.04	EUR	2 202 500.00	15.6.2023	34 044.85	0.00
USD	323 679.90	AUD	487 100.00	15.6.2023	8 297.89	0.00
USD	982 688.72	EUR	907 900.00	15.6.2023	14 033.75	0.00
EUR	300 300.00	USD	325 037.36	15.6.2023	-4 641.84	0.00
USD	810 707.86	GBP	651 800.00	15.6.2023	2 634.61	0.00
GBP	334 600.00	USD	416 174.98	15.6.2023	-1 352.47	0.00
USD	306 695.85	DKK	2 109 800.00	15.6.2023	4 387.70	0.00
USD	751 276.83	EUR	694 100.00	15.6.2023	10 728.95	0.00
USD	635 407.55	NOK	6 916 600.00	15.6.2023	14 285.35	0.00
USD	320 331.17	NOK	3 486 900.00	15.6.2023	7 201.74	0.00
USD	117 957.28	NOK	1 284 000.00	15.6.2023	2 651.94	0.00
CHF	890 400.00	USD	993 602.84	15.6.2023	-18 108.29	0.00
USD	450 080.64	JPY	62 184 500.00	15.6.2023	4 097.94	0.00
CHF	5 845 500.00	USD	6 523 029.46	15.6.2023	-118 881.43	0.00
USD	198 479.57	JPY	27 429 600.00	15.6.2023	1 756.48	0.00
USD	139 758.28	JPY	19 314 400.00	15.6.2023	1 236.81	0.00
USD	174 966.71	DKK	1 207 500.00	15.6.2023	1 946.95	0.00
USD	39 644.63	DKK	273 600.00	15.6.2023	441.15	0.00
USD	50 455.65	JPY	6 972 900.00	15.6.2023	446.52	0.00
USD	479 761.28	GBP	386 200.00	15.6.2023	967.34	0.00
USD	116 399.87	GBP	93 700.00	15.6.2023	234.69	0.00
CHF	752 900.00	USD	837 835.40	15.6.2023	-12 981.57	0.00
USD	396 717.12	CHF	356 500.00	15.6.2023	6 146.81	0.00
USD	259 384.14	GBP	208 800.00	15.6.2023	522.99	0.00
USD	1 080 173.10	EUR	1 002 300.00	15.6.2023	10 801.06	0.00
EUR	1 505 600.00	USD	1 622 576.69	15.6.2023	-16 224.75	0.00
GBP	811 400.00	USD	1 000 847.05	15.6.2023	5 091.33	0.00
GBP	566 600.00	USD	698 890.73	15.6.2023	3 555.27	0.00
GBP	447 500.00	USD	551 983.06	15.6.2023	2 807.95	0.00
USD	1 554 433.64	GBP	1 260 200.00	15.6.2023	-7 907.43	0.00
HKD	2 277 400.00	USD	290 832.29	15.6.2023	193.72	0.00
EUR	1 436 300.00	USD	1 539 904.05	15.6.2023	-7 489.54	0.00
USD	3 300 106.34	CHF	2 984 700.00	15.6.2023	30 161.83	0.00
EUR	380 000.00	USD	407 410.39	15.6.2023	-1 981.50	0.00
USD	4 409 359.74	EUR	4 112 700.00	15.6.2023	21 445.54	0.00
USD	975 965.89	GBP	789 800.00	15.6.2023	-3 193.75	0.00
USD	7 116 289.96	CHF	6 429 600.00	15.6.2023	72 220.13	0.00
USD	5 680 369.08	EUR	5 290 600.00	15.6.2023	35 732.01	0.00
HKD	2 095 500.00	USD	267 617.65	15.6.2023	163.59	0.00
HKD	1 904 900.00	USD	243 276.00	15.6.2023	148.72	0.00
USD	2 973 527.48	CHF	2 689 500.00	15.6.2023	26 994.91	0.00
HKD	496 300.00	USD	63 382.79	15.6.2023	38.75	0.00
EUR	725 200.00	USD	777 567.42	15.6.2023	-3 838.39	0.00

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

Contrats de change à terme (suite)

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

USD	633 898.60	EUR	591 100.00	15.6.2023	3 243.29	0.00
CHF	1 054 200.00	USD	1 168 721.89	15.6.2023	-13 773.15	0.00
USD	351 954.38	EUR	328 300.00	15.6.2023	1 685.16	0.00
GBP	287 400.00	USD	354 926.47	15.6.2023	1 379.53	0.00
USD	1 182 472.36	EUR	1 103 000.00	15.6.2023	5 661.66	0.00
USD	164 331.83	GBP	132 800.00	15.6.2023	-307.83	0.00
Total des Contrats de change à terme					-27 150 608.20	-0.57

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	40 712 217.27	0.85
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-333 568.59	-0.01
Autres actifs et passifs	-6 372 043.95	-0.13
Total de l'Actif net	4 776 860 749.10	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2023
Actif net en USD		1 289 148.46
Catégorie P-acc¹	LU2485804889	
Actions en circulation		101.0130
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.17
Catégorie (EUR hedged) P-acc³	LU2561031175	
Actions en circulation		1 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.85
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		91.85
Catégorie Q-acc¹	LU2485804962	
Actions en circulation		1 060.2450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.68
Catégorie (EUR hedged) Q-acc³	LU2561031258	
Actions en circulation		1 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.08
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		92.08
Catégorie U-X-acc¹	LU2485805001	
Actions en circulation		98.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 984.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		9 984.91

¹ Première VNI 18.7.2022

² Voir note 1

³ Première VNI 29.12.2022

Performance

	Devise	2022/2023
Catégorie P-acc ¹	USD	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-
Catégorie Q-acc ¹	USD	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-
Catégorie U-X-acc ¹	USD	-

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.
Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Entre le lancement du compartiment le 18 juillet 2022 et la fin de l'exercice financier le 31 mai 2023, celui-ci a affiché une performance totale négative en conséquence d'un contexte fortement volatil et axé sur l'opinion des opérateurs sur le marché des actions chinois. La performance médiocre du marché enregistrée juste avant le 20e Congrès national du parti s'est nettement inversée suite à sa conclusion fin octobre 2022, en particulier après les politiques de soutien agressives dans le secteur de l'immobilier et la levée du confinement de 2 ans lié aux mesures zéro Covid. Elle a connu l'une des plus fortes hausses entre novembre et janvier, avec le regain de confiance des investisseurs dans la définition des priorités en matière de croissance par le gouvernement chinois. Mais la fête a été de courte durée, car le marché a subi une correction en février, en conséquence d'une reprise plus faible que prévu après le Nouvel an chinois, de la résurgence de risques géopolitiques entre les États-Unis et la Chine, et de l'impact des pressions inflationnistes accrues à l'échelle mondiale. En mars, le marché a de nouveau rebondi, principalement du fait de la forte amélioration des titres liés à l'IA générative, imputable au climat du marché. Ce rebond s'est cependant inversé en avril et mai, la confiance des investisseurs commençant à décliner après des données macroéconomiques décevantes en matière de ventes de terrains immobiliers, d'indicateurs PMI, de consommation et d'emploi. Le manque de clarté du gouvernement concernant les nouvelles politiques de soutien à la croissance après les «Deux sessions» en mars, ainsi que les risques géopolitiques et antitrust accrus, ont également contribué à la vague vendeur sur le marché, en particulier de la part des investisseurs étrangers.

Au cours de l'exercice financier sous revue, le compartiment a généré une performance négative, le marché fortement axé sur l'opinion des opérateurs ayant pesé négativement sur nos positions longues et courtes en alpha sur les différentes périodes. Notre discipline consistant à garder un portefeuille conservateur avec de faibles chiffres bruts (en moyenne 100-120% en chiffres bruts) et des chiffres nets plus resserrés (+5-10% ajustés du bêta) au cours de cette période a également signifié une participation à la reprise liée au bêta entre novembre 2022 et janvier 2023, bien que le portefeuille défensif ait protégé le compartiment en février, avril et mai lorsque le marché battait en retraite. En mars, la rapide rotation du marché opérée des autres secteurs vers les thèmes liés à l'IA générative a également influencé nos positions longues et courtes. Malgré un marché extrêmement difficile pour une stratégie axée sur l'alpha et les fondamentaux telle que la nôtre, nous sommes restés fidèles à notre philosophie et à notre processus d'investissement consistant à construire notre portefeuille à partir d'une approche fondamentale ascendante, sans nous lancer à la poursuite de rendements à court terme aux dépens des risques baissiers. À l'échelle sectorielle, nous avons obtenu un bon taux de réussite dans la santé, la consommation de base

et les services de communication, tandis que nos expositions longues dans la gestion immobilière et Internet nuisaient à la performance. Pendant cette période, nous sommes restés centrés sur la mise en œuvre de stratégies de couverture du portefeuille, dans un effort de réduction des risques baissiers dans la mesure du possible, tout en évoluant dans un contexte de marché fortement dépendant de la situation macroéconomique.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Irlande	98.36
Total	98.36

Répartition économique en % de l'actif net	
Fonds de placement	98.36
Total	98.36

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 283 000.45
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-14 982.66
Total portefeuille-titres (note 1)	1 268 017.79
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	11 121.32 [*]
Frais payés d'avance	13 993.29
Total Actif	1 293 132.40
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-3 367.79
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-414.52
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-42.43
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-159.20
Total des Provisions pour frais	-616.15
Total Passif	-3 983.94
Actifs nets à la fin de la période	1 289 148.46

Etat des opérations

	USD
Revenus	18.7.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	685.10
Total des Revenus	685.10
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 486.89
Taxe d'abonnement (note 3)	-203.77
Autres commissions et frais (note 2)	-156.42
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1.20
Autres charges	-254.93
Total des Charges	-3 103.21
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-2 418.11
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 342.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-109.98
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 452.88
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-4 870.99
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-14 982.66
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-3 367.79
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-18 350.45
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-23 221.44

* Au 31 mai 2023, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 4 000.00 USD en faveur de UBS AG.

Variations de l'actif net

	USD
	18.7.2022-31.5.2023
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	1 312 369.90
Total Souscriptions	1 312 369.90
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-2 418.11
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 452.88
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-18 350.45
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-23 221.44
Actifs nets à la fin de la période	1 289 148.46

Evolution des actions en circulation

	18.7.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	101.0130
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	101.0130
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 000.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 060.2450
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 060.2450
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 000.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	98.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	98.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			
Fonds d'investissement, ouvert			
Irlande			
USD UBS IRL INVESTOR SELECTION PLC-O'CONNOR CHINA-U-B-PF- USD	125.71	1 268 017.79	98.36
Total Irlande		1 268 017.79	98.36
Total des Fonds d'investissement, ouvert		1 268 017.79	98.36
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		1 268 017.79	98.36
Total du Portefeuille-titres		1 268 017.79	98.36
Contrats de change à terme			
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité			
EUR 185 000.00 USD 200 609.08 6.6.2023		-3 367.79	-0.26
Total des Contrats de change à terme		-3 367.79	-0.26
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		11 121.32*	0.86
Autres actifs et passifs		13 377.14	1.04
Total de l'Actif net		1 289 148.46	100.00

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 4 000.00 USD en faveur de UBS AG.

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		1 122 294.12	1 164 043.91
Catégorie P-acc¹	LU2297521978		
Actions en circulation		11 800.0000	11 800.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.11	98.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		95.11	98.65

¹ Première VNI 15.9.2021

² Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022
Catégorie P-acc	USD	-3.6%	-

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.
Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, le segment Event Driven a été marqué par une période de hausse des taux d'intérêt qui a eu des répercussions sur le taux de rentabilité du segment Arbitrage, entraînant des pertes de l'évaluation au prix du marché dans le portefeuille, même lorsque les transactions étaient rentables. Ces vents contraires ont eu un impact sur la performance du fonds, les marchés continuant à être agités par l'inflation, les craintes liées aux taux d'intérêt et un marché radicalement baissier pour les actions. Dans ce contexte, nous sommes convaincus que le Fonds a protégé très efficacement le capital des investisseurs.

Au sein du compartiment, le portefeuille Merger Arbitrage a continué à reposer sur notre système de gestion des risques, avec un classement des transactions pour limiter les pertes provenant de ruptures de transaction à des niveaux acceptables. Étant donné les incertitudes réglementaires continues, la concentration des positions est inférieure aux niveaux historiques. Dans la stratégie Capital Structure Arbitrage, la récente volatilité du marché et la hausse des taux d'intérêt ont présenté des niveaux d'entrée potentiellement attrayants dans de multiples situations. Dans la stratégie SPAC Arbitrage, la décote de la trésorerie en fiducie s'est élargie au point que notre principal centre d'intérêt est de récupérer la décote au rachat. Merci pour votre soutien.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Irlande	97.96
Total	97.96

Répartition économique en % de l'actif net	
Fonds de placement	97.96
Total	97.96

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 136 351.06
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-36 932.86
Total portefeuille-titres (note 1)	1 099 418.20
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	669.02
Frais payés d'avance	26 324.70
Total Actif	1 126 411.92
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 700.30
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-247.00
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-170.50
Total des Provisions pour frais	-4 117.80
Total Passif	-4 117.80
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 122 294.12

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	186.99
Total des Revenus	186.99
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-10 046.79
Taxe d'abonnement (note 3)	-574.86
Autres commissions et frais (note 2)	-166.81
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-0.93
Total des Charges	-10 789.39
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-10 602.40
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-25.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	156.89
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	131.79
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-10 470.61
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-31 279.18
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-31 279.18
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-41 749.79

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	1 164 043.91
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-10 602.40
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	131.79
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-31 279.18
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-41 749.79
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 122 294.12

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 800.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 800.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			
Fonds d'investissement, ouvert			
Irlande			
USD IAM INVESTMENTS ICAV-O'CONNOR EVENT DRIVEN UCITS FUND I4-USD	11 309.83	1 099 418.20	97.96
Total Irlande		1 099 418.20	97.96
Total des Fonds d'investissement, ouvert		1 099 418.20	97.96
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		1 099 418.20	97.96
Total du Portefeuille-titres		1 099 418.20	97.96
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		669.02	0.06
Autres actifs et passifs		22 206.90	1.98
Total de l'Actif net		1 122 294.12	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		9 590 391.77	8 666 792.07	94 583 402.35
Catégorie I-A1-acc	LU0399028009			
Actions en circulation		6 281.7870	6 281.7870	1 464.3330
Valeur nette d'inventaire par action en USD		15.83	14.32	177.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		15.83	14.32	177.48
Catégorie I-A3-acc²	LU2369644856			
Actions en circulation		100.0000	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8.60	7.77	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		8.60	7.77	-
Catégorie P-acc	LU0246274897			
Actions en circulation		556 352.7260	556 352.7260	481 117.0400
Valeur nette d'inventaire par action en USD		15.05	13.60	170.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		15.05	13.60	170.52
Catégorie Q-acc	LU0399027704			
Actions en circulation		58 130.9330	58 130.9330	56 780.4200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		19.26	17.41	216.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		19.26	17.41	216.29

¹ Voir note 1

² Première VNI 25.8.2021

Performance

	Devise	2022/2023*	2021/2022*	2020/2021
Catégorie I-A1-acc	USD	N/A	N/A	52.9%
Catégorie I-A3-acc	USD	N/A	N/A	-
Catégorie P-acc	USD	N/A	N/A	50.7%
Catégorie Q-acc	USD	N/A	N/A	52.4%

* Le compartiment est suspendu (voir la note 15).

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.
Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, les fournisseurs d'indices, y compris MSCI, ont supprimé cette dernière de leurs indices des Marchés émergents en lui attribuant une valeur nulle en mars 2022. Le conseil du fonds a pris la décision d'interrompre temporairement les souscriptions et rachats au 25 février 2022.

Aucun changement n'est intervenu pendant l'année sous revue, du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023 et les souscriptions et rachats demeurent suspendus jusqu'à avis contraire.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Kazakhstan	26.22
Pays-Bas	13.57
Fédération russe (CEI)	6.06
Total	45.85

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	13.73
Télécommunications	13.57
Distribution d'énergie & d'eau	12.49
Métaux non ferreux	6.06
Total	45.85

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	83 496 702.45
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-79 099 416.79
Total portefeuille-titres (note 1)	4 397 285.66
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 294 687.98
Intérêts à recevoir sur liquidités	0.94
A recevoir sur dividendes*	27 712.40
Frais payés d'avance	20 402.63
Total Actif	9 740 089.61
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-140 676.40
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-9 021.44
Total des Provisions pour frais	-149 697.84
Total Passif	-149 697.84
Actifs nets à la fin de l'exercice	9 590 391.77

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	112 232.29
Dividendes	162 596.51
Autres revenus (note 4)	8 831.58
Total des Revenus	283 660.38
Charges	
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-74.78
Total des Charges	-74.78
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	283 585.60
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2.13
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-838.80
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-840.93
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	282 744.67
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	640 855.03
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	640 855.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	923 599.70

* Les dividendes russes à recevoir d'un montant de 1.5 million USD ont été radiés pour reconnaître l'impossibilité de rapatrier le produit du sous-dépositaire local en Russie.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	8 666 792.07
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	283 585.60
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-840.93
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	640 855.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	923 599.70
Actifs nets à la fin de l'exercice	9 590 391.77

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 281.7870
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 281.7870
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	556 352.7260
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	556 352.7260
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 130.9330
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 130.9330

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Chypre			
USD OZON HOLDINGS PLC - ADR	62 200.00	0.00	0.00
USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	131 062.00	0.00	0.00
Total Chypre		0.00	0.00
Kazakhstan			
USD KASPIKZ JSC SPONSORED GDR REG S	16 456.00	1 316 480.00	13.73
USD KAZATOMPROM JSC NA GDR EACH REPR 1 ORD REG	46 700.00	1 197 855.00	12.49
Total Kazakhstan		2 514 335.00	26.22
Pays-Bas			
USD VEON LTD SPON ADS EACH REP 25 ORD	68 008.00	1 301 673.12	13.57
Total Pays-Bas		1 301 673.12	13.57
Fédération russe (CEI)			
USD ALROSA ZAO RUB0.50(RUB)*	2 510 118.00	0.03	0.00
USD GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS*	502 392.00	0.01	0.00
USD INTER RAO UES PJSC RUB2.809767(RUB)*	4 400 000.00	0.04	0.00
USD LUKOIL OIL COMPANY RUB0.025*	49 500.00	0.00	0.00
USD MICEX-RTS RUB1(RUB)*	1 443 021.00	0.01	0.00
USD MMC NORILSK NICKEL RUB1(RUB)*	3 220.00	0.00	0.00
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR*	238 266.00	0.00	0.00
USD NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS*REG S**	18 400.00	0.00	0.00
USD NOVOLIPETSK STEEL GDR EACH REP 10 RUB1 'REGS'*	33 119.00	0.00	0.00
USD NOVOLIPETSK STEEL RUB1(RUB)*	360 000.00	0.00	0.00
USD OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02*	49 213.00	0.00	0.00
GBP POLYMETAL INTL PLC ORD NPV	253 513.00	581 277.42	6.06
USD POLYUS GOLD OAO RUB1*	24 768.00	0.00	0.00
USD ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'*	1 045 000.00	0.01	0.00
USD ROSNEFT OJSC RUB0.01*	137 970.00	0.00	0.00
USD SBERBANK PAO*	1 265 650.00	0.01	0.00
USD SEVERSTAL GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'*	53 762.00	0.00	0.00
USD SEVERSTAL PAO RUB0.01(RUB)*	53 226.00	0.00	0.00
USD TATNEFT PJSC ADS (REPR 6 ORD RUB0.1)-ADR*	12 440.00	0.00	0.00
USD TATNEFT RUB1*	350 073.00	0.00	0.00
USD YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A**	190 945.00	0.00	0.00
Total Fédération russe (CEI)		581 277.53	6.06
Total des Actions		4 397 285.65	45.85
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		4 397 285.65	45.85
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Actions			
Fédération russe (CEI)			
USD GAZPROM NEFT RUB0.0016(RUB)*	381 611.00	0.00	0.00
USD MOBILE TELESYSTEMS RUB0.1*	677 297.00	0.01	0.00
USD TATNEFT RUB1 PRF(RUB)*	269 251.00	0.00	0.00
Total Fédération russe (CEI)		0.01	0.00
Total des Actions		0.01	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		0.01	0.00
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Actions			
Fédération russe (CEI)			
USD GAZPROM NEFT PJSC LEVEL 1 ADR REPR 5 ORD RUB*	48 474.00	0.00	0.00
USD MMC NORILSK NICKEL ADR EACH REPR 1/10 SHARE (S)*	112 900.00	0.00	0.00
Total Fédération russe (CEI)		0.00	0.00
Total des Actions		0.00	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		0.00	0.00
Total du Portefeuille-titres		4 397 285.66	45.85
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		5 294 687.98	55.21
Autres actifs et passifs		-101 581.87	-1.06
Total de l'Actif net		9 590 391.77	100.00

* Évaluation à la juste valeur - voir Note 15

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		246 804 248.66	250 888 142.42	294 161 223.52
Catégorie I-B-acc	LU0399031052			
Actions en circulation		252 831.9930	252 831.9930	280 656.6090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		312.40	331.11	364.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		312.40	331.11	364.36
Catégorie I-X-acc²	LU0399031219			
Actions en circulation		151 148.7300	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.96	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		95.96	-	-
Catégorie P-acc	LU0198839143			
Actions en circulation		46 392.2330	50 333.1860	60 566.9670
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		433.05	466.73	522.83
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		433.05	466.73	522.83
Catégorie (USD hedged) P-acc	LU1056569806			
Actions en circulation		19 850.6290	25 094.0000	29 055.5140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		182.23	190.27	210.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		182.23	190.27	210.48
Catégorie Q-acc	LU0358729738			
Actions en circulation		22 598.1350	24 999.1890	30 103.9170
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		170.46	182.34	202.59
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		170.46	182.34	202.59
Catégorie (USD hedged) Q-acc	LU1240787686			
Actions en circulation		9 430.3380	14 242.3140	38 592.2890
Valeur nette d'inventaire par action en USD		162.81	168.72	185.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		162.81	168.72	185.11
Catégorie U-X-acc	LU0399031482			
Actions en circulation		8 524.5420	8 557.3370	8 420.1550
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		14 609.55	15 474.59	17 017.54
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		14 609.55	15 474.59	17 017.54

¹ Voir note 1

² Première VNI 17.2.2023

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-B-acc	EUR	-5.7%	-9.1%	44.3%
Catégorie I-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie P-acc	EUR	-7.2%	-10.7%	41.6%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	-4.2%	-9.6%	43.3%
Catégorie Q-acc	EUR	-6.5%	-10.0%	42.9%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	-3.5%	-8.9%	44.6%
Catégorie U-X-acc	EUR	-5.6%	-9.1%	44.4%
Benchmark: ²				
MSCI Small Cap Europe (net div. reinvested)	EUR	-6.5%	-7.2%	45.7%
MSCI Small Cap Europe (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	-1.7%	-6.8%	44.9%

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

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, les actions des petites capitalisations européennes se sont révélées très volatiles. Jusqu'au début du quatrième trimestre du calendrier, le marché a poursuivi son recul, en conséquence des prévisions de hausse de l'inflation, et donc du resserrement des politiques des banques centrales et de l'augmentation des rendements, cette situation ayant tout particulièrement affecté les actions de croissance, tout comme la baisse des prévisions de croissance en Chine. Mais au début du quatrième trimestre, un solide rebond a commencé, fruit d'une forte croissance des bénéficiaires, de registres de commandes robustes et d'une consommation résiliente.

Au cours de l'exercice, le compartiment a enregistré une performance négative en chiffres absolus mais a surperformé le marché européen des petites capitalisations en chiffres relatifs. La performance a été principalement tirée par la sélection de titres, compte tenu de l'attention portée aux sociétés offrant un potentiel de croissance intéressant et de bonne qualité. Les matériaux, l'immobilier et la santé ont apporté une contribution positive, tandis que la consommation discrétionnaire, les services aux collectivités et l'industrie avaient un effet défavorable. Nous continuerons à nous concentrer sur les entreprises qui semblent présenter un profil de risque-rendement attrayant dans un scénario économique à moyen terme.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	26.37
Suisse	11.36
Belgique	7.53
France	6.25
Pays-Bas	5.65
Irlande	5.42
Danemark	5.16
Allemagne	4.77
Italie	4.14
Norvège	3.92
Suède	2.78
Espagne	2.67
Finlande	2.38
Iles Féroé	1.96
Etats-Unis	1.77
Jersey	1.36
Luxembourg	1.14
Total	94.63

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	12.20
Internet, logiciels et services informatiques	10.22
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	8.89
Services divers	6.42
Distribution d'énergie & d'eau	5.17
Banques & instituts de crédit	4.67
Immobilier	4.53
Bâtiment et matériaux de construction	4.39
Assurances	4.17
Electronique et semi-conducteurs	3.39
Véhicules	2.08
Agriculture et pêche	1.96
Alimentation & softs	1.96
Diverses sociétés commerciales	1.91
Tabac et boissons alcoolisées	1.89
Pétrole	1.85
Télécommunications	1.76
Trafic et transport	1.71
Industrie graphique, édition et médias	1.61
Machines et appareils	1.60
Montres et bijoux	1.51
Métaux non ferreux	1.33
Appareils et composants électriques	1.24
Commerce de détail, centres commerciaux	1.18
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.14
Chimie	1.13
Industrie de conditionnement	1.10
Textiles, habillement & maroquinerie	1.04
Fonds de placement	1.01
Biens de consommation divers	0.89
Equipeement informatique et de réseau	0.68
Total	94.63

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	230 415 171.59
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 126 343.65
Total portefeuille-titres (note 1)	233 541 515.24
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	12 226 852.53
A recevoir sur souscriptions	12 105.07
Intérêts à recevoir sur liquidités	80.68
A recevoir sur dividendes	756 148.05
Frais payés d'avance	62 750.85
Autres créances	505 349.31
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	122 385.76
Total Actif	247 227 187.49
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-247 815.23
A payer sur rachats	-88 566.40
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-43 760.45
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-6 064.92
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-36 731.83
Total des Provisions pour frais	-86 557.20
Total Passif	-422 938.83
Actifs nets à la fin de l'exercice	246 804 248.66

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	73 007.12
Dividendes	5 935 845.55
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	59 704.61
Autres revenus (note 4)	61 117.75
Total des Revenus	6 129 675.03
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-526 150.17
Taxe d'abonnement (note 3)	-33 863.89
Autres commissions et frais (note 2)	-36 731.83
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-6 107.47
Total des Charges	-602 853.36
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 526 821.67
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 778 272.75
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	285 529.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-668 691.03
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 161 433.95
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	3 365 387.72
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-18 323 682.41
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	209 909.44
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-18 113 772.97
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-14 748 385.25

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	250 888 142.42
Souscriptions	18 663 757.53
Rachats	-7 999 266.04
Souscriptions (Rachats) net(te)s	10 664 491.49
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 526 821.67
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 161 433.95
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-18 113 772.97
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-14 748 385.25
Actifs nets à la fin de l'exercice	246 804 248.66

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 831.9930
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	252 831.9930
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	151 248.7300
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	151 148.7300
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 333.1860
Nombre d'actions émises	7 078.7860
Nombre d'actions rachetées	-11 019.7390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 392.2330
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 094.0000
Nombre d'actions émises	234.6670
Nombre d'actions rachetées	-5 478.0380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 850.6290
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 999.1890
Nombre d'actions émises	1 016.4780
Nombre d'actions rachetées	-3 417.5320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 598.1350
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 242.3140
Nombre d'actions émises	595.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 406.9760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 430.3380
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 557.3370
Nombre d'actions émises	23.0500
Nombre d'actions rachetées	-55.8450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 524.5420

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Belgique			
EUR AEDIFICA NPV	39 836.00	2 499 709.00	1.01
EUR BARCO NPV	173 392.00	4 203 022.08	1.70
EUR KBC ANCORA NPV (POST SPLIT)	72 577.00	3 238 385.74	1.31
EUR SA D'IETEREN NV NPV	31 746.00	5 133 328.20	2.08
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	134 040.00	3 517 209.60	1.43
Total Belgique		18 591 654.62	7.53
Danemark			
DKK ALK-ABELLO A/S SER'B'DKK0.50 (POST SPLIT)	123 633.00	1 368 826.11	0.55
DKK ALM. BRAND DKK80(REGD)	2 096 330.00	3 133 127.19	1.27
DKK NETCOMPANY GROUP DKK1	90 596.00	3 568 159.81	1.45
DKK ROYAL UNIBREW A/S DKK2 (POST SPLIT)	58 599.00	4 670 972.48	1.89
Total Danemark		12 741 085.59	5.16
Iles Féroé			
NOK P/F BAKKAFROST DKK1	79 307.00	4 846 743.29	1.96
Total Iles Féroé		4 846 743.29	1.96
Finlande			
EUR KOJAMO OYJ NPV	275 699.00	2 586 056.62	1.05
EUR METSO CORPORATION RG	320 576.00	3 281 095.37	1.33
Total Finlande		5 867 151.99	2.38
France			
EUR ANTIN INFRA PARTN EURO.01 (PROMESSES)	69 422.00	1 021 197.62	0.42
EUR JC DECAUX SA NPV	155 144.00	2 944 633.12	1.19
EUR NEXANS EUR1	42 556.00	3 064 032.00	1.24
EUR NEXITY EUR5	117 328.00	2 250 351.04	0.91
EUR STORE ELECTRONIC EUR2	38 908.00	6 131 900.80	2.49
Total France		15 412 114.58	6.25
Allemagne			
EUR COMPUGROUP MEDICAL NPV (REGD)	97 723.00	4 856 833.10	1.97
EUR FRAPORT AG NPV	49 011.00	2 330 963.16	0.94
EUR LANXESS AG NPV	52 858.00	1 774 443.06	0.72
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	58 117.00	2 819 255.67	1.14
Total Allemagne		11 781 494.99	4.77
Irlande			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	453 382.00	3 987 041.31	1.62
GBP DCC ORD EURO.25	86 951.00	4 646 892.58	1.88
GBP GRAFTON GROUP UT(1 ORD 1 C ORD & 5 A ORD)	240 518.00	2 281 102.67	0.92
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	39 706.00	2 464 948.48	1.00
Total Irlande		13 379 985.04	5.42
Italie			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	363 738.00	4 328 482.20	1.75
EUR INTERCOS SPA NPV	307 500.00	4 803 150.00	1.95
EUR INTERPUMP GROUP EURO.52	21 788.00	1 093 321.84	0.44
Total Italie		10 224 954.04	4.14
Jersey			
GBP JTC PLC ORD GBPO.01	415 003.00	3 362 773.08	1.36
Total Jersey		3 362 773.08	1.36
Luxembourg			
EUR STABILUS SE EUR1	50 213.00	2 801 885.40	1.14
Total Luxembourg		2 801 885.40	1.14
Pays-Bas			
EUR AALBERTS NV EURO.25	70 527.00	2 785 816.50	1.13
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	179 792.00	7 155 721.60	2.90
EUR VAN LANSSCHOT KEMPE CVA REP CLASS 'A' NPV	152 345.00	3 900 032.00	1.58
Total Pays-Bas		13 841 570.10	5.61
Norvège			
NOK AKER SOLUTIONS ASA NOK1.08	696 339.00	2 134 826.26	0.86
NOK ELOPAK ASA NOK1.40	1 379 887.00	2 834 230.87	1.15
NOK KOMPLETT ASA NOK0.40	921 740.00	1 097 134.11	0.44
NOK TGS ASA NOK0.25	281 563.00	3 619 232.61	1.47
Total Norvège		9 685 423.85	3.92
Espagne			
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	94 988.00	2 956 026.56	1.20
EUR UNICAJA BANCO EURO.25	4 085 727.00	3 640 382.76	1.47
Total Espagne		6 596 409.32	2.67
Suède			
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	136 392.00	1 886 659.03	0.77
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	376 278.00	809 274.56	0.33
SEK NOLATO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	219 584.00	1 014 366.66	0.41
SEK ORRON ENERGY AB NPV	991 479.00	942 088.28	0.38
SEK THULE GROUP AB NPV	92 892.00	2 202 411.11	0.89
Total Suède		6 854 799.64	2.78

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Suisse			
CHF GALENICA AG CHF0.1	54 688.00	3 989 755.07	1.62
CHF MEDACTA GROUP SA CHF0.10	26 779.00	3 077 492.27	1.25
CHF POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01	51 672.00	1 247 030.81	0.50
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	33 329.00	4 172 215.26	1.69
CHF SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1	278 581.00	7 100 479.49	2.88
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	195 259.00	2 790 916.04	1.13
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	15 798.00	5 654 096.01	2.29
Total Suisse		28 031 984.95	11.36
Grande-Bretagne			
EUR ALLFUNDS GROUP EURO.0025	396 969.00	2 532 662.22	1.03
GBP AUCTION TECHNOLOGY GROUP PLC	255 543.00	2 287 537.71	0.93
GBP BYTES TECHNOLOGY G ORD GBPO.01	738 756.00	4 380 107.26	1.77
GBP CERES POWER HLDGS ORD GBPO.10	368 212.00	1 192 593.94	0.48
GBP CRANSWICK ORD GBPO.10	128 050.00	4 838 118.40	1.96
GBP DARKTRACE PLC ORD GBPO.01	750 990.00	2 469 034.21	1.00
GBP DECHRA PHARMA ORD GBPO.01	157 632.00	6 120 746.61	2.48
GBP DIPLOMA ORD GBPO.05	104 920.00	3 698 290.55	1.50
GBP DR. MARTENS PLC ORD GBPO.01	1 405 027.00	2 553 037.51	1.03
GBP DRAX GROUP ORD GBPO.1155172	510 260.00	3 282 798.51	1.33
GBP EASYJET ORD GBPO.27285714	346 348.00	1 897 683.02	0.77
GBP FDM GROUP PLC ORD GBPO.01	275 042.00	2 145 532.44	0.87
GBP FUTURE PLC ORD GBPO.15	123 004.00	1 032 452.26	0.42
GBP GENUIT GROUP PLC ORD GBPO.001	641 820.00	2 369 029.80	0.96
GBP PAGEGROUP PLC ORD GBPO.01	547 361.00	2 768 067.37	1.12
GBP PETS AT HOME GROUP ORD GBPO.01(WI)	668 065.00	2 912 483.92	1.18
GBP ROTORK ORD GBPO.005	956 992.00	3 571 304.56	1.45
GBP RWS HOLDINGS PLC ORD GBPO.01	628 608.00	1 673 512.40	0.68
GBP SMART METERING SYS ORD GBPO.01	349 163.00	3 198 659.29	1.30
GBP SMITH(DS) ORD GBPO.10	767 953.00	2 711 396.19	1.10
GBP VISTRY GROUP PLC GBPO.50	443 599.00	3 728 570.89	1.51
GBP WATCHES OF SWITZER ORD GBPO.0125	474 816.00	3 714 958.42	1.50
Total Grande-Bretagne		65 078 577.48	26.37
Etats-Unis			
GBP BURFORD CAPITAL LT ORD NPV	348 592.00	4 364 622.31	1.77
Total Etats-Unis		4 364 622.31	1.77
Total des Actions		233 463 230.27	94.59
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		233 463 230.27	94.59
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Droits			
Pays-Bas			
EUR AALBERTS NV RIGHTS 23-PRP	70 527.00	78 284.97	0.04
Total Pays-Bas		78 284.97	0.04
Total des Droits		78 284.97	0.04
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		78 284.97	0.04
Total du Portefeuille-titres		233 541 515.24	94.63
Contrats de change à terme			
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité			
USD 5 235 700.00	EUR 4 784 073.86	15.6.2023	123 236.01
EUR 132 711.96	USD 142 500.00	15.6.2023	-850.25
Total des Contrats de change à terme			122 385.76
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		12 226 852.53	4.95
Autres actifs et passifs		913 495.13	0.37
Total de l'Actif net		246 804 248.66	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en CHF		70 278 983.87	81 742 044.53	151 520 293.32
Catégorie P-acc	LU0546265769			
Actions en circulation		195 710.6030	210 084.7170	221 553.1980
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		214.21	216.02	223.61
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		214.21	216.02	223.61
Catégorie (EUR) P-acc	LU0546268359			
Actions en circulation		20 669.8450	21 773.9090	20 287.2870
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		294.58	281.94	272.55
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		294.58	281.94	272.55
Catégorie Q-acc	LU1240788148			
Actions en circulation		48 412.5560	53 845.7170	61 814.1350
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		161.19	161.77	166.66
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		161.19	161.77	166.66
Catégorie (EUR) Q-acc	LU1240788064			
Actions en circulation		20 468.3320	5 685.5340	984.2900
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		181.02	172.43	165.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		181.02	172.43	165.90
Catégorie U-X-acc	LU0546263046			
Actions en circulation		1 069.0000	1 989.0000	8 195.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 297.14	10 225.58	10 423.13
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		10 297.14	10 225.58	10 423.13

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-acc	CHF	-0.8%	-3.4%	22.1%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	4.5%	3.4%	18.6%
Catégorie Q-acc	CHF	-0.4%	-2.9%	22.7%
Catégorie (EUR) Q-acc	EUR	5.0%	3.9%	19.2%
Catégorie U-X-acc	CHF	0.7%	-1.9%	-
Benchmark: ¹				
Swiss Performance Index (TR) (net div.reinvested)	CHF	-0.9%	1.7%	19.8%
Swiss Performance Index (TR) (net div.reinvested)	EUR	4.4%	8.9%	16.5%

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Le marché des actions suisse a clôturé légèrement dans le vert pour l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023. Suite à une forte correction entre juin et septembre 2022, le marché a commencé à se redresser à partir du troisième trimestre 2022. La reprise a été principalement imputable à la réduction continue des goulots d'étranglement de la chaîne logistique et aux espoirs des investisseurs de voir ralentir la cadence du resserrement monétaire des banques centrales avec l'arrivée de 2023. En revanche, des taux d'inflation toujours élevés et des risques géopolitiques persistants ont entraîné un regain d'incertitudes parmi les investisseurs.

La performance absolue (avant commissions) du compartiment s'est avérée positive sur l'exercice. Le principal facteur déterminant a été la sélection favorable dans la finance et l'industrie, ainsi que l'allocation positive aux matériaux de base et à l'immobilier. À l'échelle des titres, l'absence de positions sur Credit Suisse et notre exposition à Roche et Swiss Re ont eu un effet favorable, tandis que l'absence en portefeuille de Richemont et nos participations dans Idorsia et Sonova ont apporté une contribution négative.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Suisse	98.23
Autriche	0.54
Total	98.77

Répartition économique en % de l'actif net	
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	21.97
Etablissements financiers et sociétés de participation	18.44
Assurances	13.98
Alimentation & softs	11.17
Appareils et composants électriques	6.66
Banques & instituts de crédit	5.22
Chimie	4.55
Montres et bijoux	3.12
Télécommunications	3.00
Machines et appareils	2.51
Electronique et semi-conducteurs	1.83
Services divers	1.70
Equipement informatique et de réseau	1.35
Internet, logiciels et services informatiques	1.18
Diverses sociétés commerciales	1.09
Bâtiment et matériaux de construction	0.78
Biotechnologie	0.22
Total	98.77

Etat des actifs nets

	CHF
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	68 609 855.05
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	806 369.92
Total portefeuille-titres (note 1)	69 416 224.97
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	849 370.77
A recevoir sur souscriptions	100 132.63
Frais payés d'avance	57 933.06
Total Actif	70 423 661.43
Passif	
A payer sur rachats	-55 579.32
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-72 642.95
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-5 150.88
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-11 304.41
Total des Provisions pour frais	-89 098.24
Total Passif	-144 677.56
Actifs nets à la fin de l'exercice	70 278 983.87

Etat des opérations

	CHF
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 867.12
Dividendes	1 492 055.76
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	11 020.47
Autres revenus (note 4)	12 952.16
Total des Revenus	1 517 895.51
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-809 522.77
Taxe d'abonnement (note 3)	-28 887.43
Autres commissions et frais (note 2)	-11 422.19
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-174.80
Total des Charges	-850 007.19
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	667 888.32
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	410 014.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-6 538.59
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	403 476.33
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 071 364.65
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 825 095.50
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-1 825 095.50
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-753 730.85

Variations de l'actif net

	CHF
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	81 742 044.53
Souscriptions	6 142 513.14
Rachats	-16 851 842.95
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-10 709 329.81
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	667 888.32
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	403 476.33
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-1 825 095.50
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-753 730.85
Actifs nets à la fin de l'exercice	70 278 983.87

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	210 084.7170
Nombre d'actions émises	10 076.2650
Nombre d'actions rachetées	-24 450.3790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	195 710.6030
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 773.9090
Nombre d'actions émises	2 866.7810
Nombre d'actions rachetées	-3 970.8450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 669.8450
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	53 845.7170
Nombre d'actions émises	3 401.2820
Nombre d'actions rachetées	-8 834.4430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	48 412.5560
Catégorie	(EUR) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 685.5340
Nombre d'actions émises	15 036.9950
Nombre d'actions rachetées	-254.1970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 468.3320
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 989.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-920.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 069.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Autriche

CHF	AMS AG NPV (BR)	56 642.00	378 481.84	0.54
Total Autriche			378 481.84	0.54

Suisse

CHF	ABB LTD CHF0.12 (REGD)	105 238.00	3 500 215.88	4.98
CHF	ACCELLERON INDUSTRIE CHF1	24 596.00	540 128.16	0.77
CHF	ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	23 031.00	625 521.96	0.89
CHF	ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)	2 423.00	442 439.80	0.63
CHF	BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	604.00	1 111 964.00	1.58
CHF	BOSSARD HLDGS AG CHF5	3 590.00	762 875.00	1.09
CHF	CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	16 169.00	1 098 683.55	1.56
CHF	COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	4 774.00	1 181 087.60	1.68
CHF	DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	4 397.00	982 729.50	1.40
CHF	FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	703.00	939 208.00	1.34
CHF	GALENICA AG CHF0.1	13 007.00	924 797.70	1.32
CHF	GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)	18 134.00	1 088 946.70	1.55
CHF	HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	9 741.00	546 859.74	0.78
CHF	IDORSIA AG CHF0.05	36 255.00	270 281.03	0.38
CHF	JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	31 936.00	1 776 919.04	2.53
CHF	LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	16 216.00	946 365.76	1.35
CHF	LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	5 620.00	3 200 028.00	4.55
CHF	MEDACTA GROUP SA CHF0.10	4 988.00	558 656.00	0.80
CHF	MEDMIX AG CHF0.01	32 281.00	652 076.20	0.93
CHF	METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)	481.00	798 460.00	1.14
CHF	MEYER BURGER TECHN CHF0.05	812 377.00	466 304.40	0.66
CHF	MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	28 174.00	157 774.40	0.22
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	62 425.00	6 735 657.50	9.58
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	77 979.00	6 796 649.64	9.67
CHF	ORIOR AG CHF4.00	15 029.00	1 152 724.30	1.64
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	24 526.00	7 068 393.20	10.06
CHF	SFS GROUP AG CHF0.1	6 793.00	828 746.00	1.18
CHF	SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1	63 849.00	1 586 009.16	2.26
CHF	SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	59 693.00	831 523.49	1.18
CHF	SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	5 353.00	1 249 390.20	1.78
CHF	SULZER AG CHF0.01	9 502.00	675 592.20	0.96
CHF	SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	8 103.00	2 192 671.80	3.12
CHF	SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	3 935.00	2 069 810.00	2.95
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	33 448.00	3 051 126.56	4.34
CHF	SWISSCOM AG CHF1(REGD)	3 655.00	2 108 204.00	3.00
CHF	UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	195 814.00	3 375 833.36	4.80
CHF	VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	10 172.00	944 978.80	1.34
CHF	VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	13 682.00	796 292.40	1.13
CHF	VT5 ACQUISITION CO CHF0.1	30 000.00	294 000.00	0.42
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	11 043.00	4 704 318.00	6.69
Total Suisse			69 034 243.03	98.23

Total des Actions			69 412 724.87	98.77
--------------------------	--	--	----------------------	--------------

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			69 412 724.87	98.77
-----------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Certificats d'option sur actions

Suisse

CHF	VT5 ACQUISITION COMPANY CALL WARRANT 11.50000 21-16.12.27	11 667.00	3 500.10	0.00
Total Suisse			3 500.10	0.00

Total des Certificats d'option sur actions			3 500.10	0.00
---------------------------------------------------	--	--	-----------------	-------------

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			3 500.10	0.00
-------------------------------------------------------------------------	--	--	-----------------	-------------

Total du Portefeuille-titres			69 416 224.97	98.77
-------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			849 370.77	1.21
-----------------------------------------------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Autres actifs et passifs			13 388.13	0.02
---------------------------------	--	--	------------------	-------------

Total de l'Actif net			70 278 983.87	100.00
-----------------------------	--	--	----------------------	---------------

UBS (Lux) Equity SICAV

– US Income Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		1 007 672 552.60	867 080 787.97	791 692 697.55
Catégorie F-dist	LU2110954661			
Actions en circulation		3 723 953.4600	2 135 204.9500	1 118 451.1820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.74	106.85	110.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.74	106.85	110.44
Catégorie (CHF hedged) F-dist²	LU2589245096			
Actions en circulation		100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.45	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		97.45	-	-
Catégorie I-A3-8%-mdist³	LU2021186239			
Actions en circulation		-	-	400 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	108.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	108.50
Catégorie I-X-acc⁴	LU2564353576			
Actions en circulation		9 920.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.80	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.80	-	-
Catégorie P-acc	LU1149724525			
Actions en circulation		210 067.1070	201 711.0150	174 977.0090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		175.70	176.77	170.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		175.70	176.77	170.66
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1149725092			
Actions en circulation		61 017.3580	60 056.5860	69 416.3730
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		144.00	151.10	147.77
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		144.00	151.10	147.77
Catégorie (EUR) P-acc	LU2211317628			
Actions en circulation		17 899.5290	14 525.2450	5 250.4300
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		135.55	135.72	114.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		135.55	135.72	114.80
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1149724871			
Actions en circulation		80 044.0300	99 834.0770	130 384.8390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		149.67	155.49	151.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		149.67	155.49	151.92
Catégorie P-dist	LU1149724798			
Actions en circulation		200 992.1710	182 155.9910	147 388.3230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.21	110.69	115.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.21	110.69	115.62
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU1149725175			
Actions en circulation		314 781.5690	314 752.4260	308 156.4060
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		82.46	94.09	99.57
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		82.46	94.09	99.57
Catégorie (EUR) P-dist	LU2211318196			
Actions en circulation		49 951.5400	46 364.7390	21 157.9620
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.81	127.77	114.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		117.81	127.77	114.79
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU1149724954			
Actions en circulation		206 130.1980	125 538.3490	80 954.8330
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		85.80	96.94	102.50
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		85.80	96.94	102.50
Catégorie P-mdist	LU1217041372			
Actions en circulation		243 696.8650	304 175.1220	152 680.1420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.78	105.05	108.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.78	105.05	108.70
Catégorie Q-acc	LU1240788734			
Actions en circulation		135 590.8540	147 272.4560	170 672.5880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		182.41	182.38	174.98
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		182.41	182.38	174.98
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240788221			
Actions en circulation		24 098.1170	25 441.9870	31 793.3550
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		150.33	156.76	152.36
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		150.33	156.76	152.36
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1240788577			
Actions en circulation		82 924.6490	54 950.6170	71 419.1460
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		150.83	155.73	151.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		150.83	155.73	151.22

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie Q-dist	LU1240788817			
Actions en circulation		221 872.2350	132 088.4110	142 948.8910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.35	117.77	122.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.35	117.77	122.23
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU1240788494			
Actions en circulation		112 242.3500	101 633.1000	111 006.5700
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.02	100.95	106.16
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		89.02	100.95	106.16
Catégorie QL-acc	LU2049087617			
Actions en circulation		349 096.4580	400 245.5090	390 485.3900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.20	126.93	121.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		127.20	126.93	121.54
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	LU2049085249			
Actions en circulation		555 864.1910	579 988.3570	652 380.6150
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		115.97	120.69	117.04
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		115.97	120.69	117.04
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	LU2049087021			
Actions en circulation		41 030.2440	41 839.7920	43 076.7340
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.04	121.63	117.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		118.04	121.63	117.88
Catégorie QL-dist	LU2049087708			
Actions en circulation		597 858.5310	659 780.9540	572 571.1590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.99	111.71	115.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.99	111.71	115.71
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	LU2049086726			
Actions en circulation		1 799 610.9990	1 495 423.1360	1 457 590.6910
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		93.78	106.13	111.39
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		93.78	106.13	111.39
Catégorie U-X-UKdist-mdist	LU1480122297			
Actions en circulation		3 388.0600	3 218.4500	1 102.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 744.74	11 702.22	12 056.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 744.74	11 702.22	12 056.10

¹ Voir note 1

² Première VNI 7.3.2023

³ La catégorie d'actions I-A3-8%-mdist était en circulation pour la période allant du 26.8.2019 au 16.8.2021

⁴ Première VNI 1.2.2023

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-dist	USD	0.4%	4.7%	28.5%
Catégorie (CHF hedged) F-dist ¹	CHF	-	-	-
Catégorie I-A3-8%-mdist ²	USD	-	-	28.5%
Catégorie I-X-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie P-acc	USD	-0.6%	3.6%	27.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-4.7%	2.2%	25.2%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	-0.1%	17.8%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.7%	2.3%	25.5%
Catégorie P-dist	USD	-0.6%	3.6%	27.2%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-4.7%	2.2%	25.2%
Catégorie (EUR) P-dist	EUR	-0.1%	17.8%	-
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-3.7%	2.3%	25.5%
Catégorie P-mdist	USD	-0.6%	3.6%	27.2%
Catégorie Q-acc	USD	0.0%	4.2%	28.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-4.1%	2.9%	26.0%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-3.1%	3.0%	26.3%
Catégorie Q-dist	USD	0.0%	4.2%	28.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	-4.1%	2.9%	26.0%
Catégorie QL-acc	USD	0.2%	4.4%	28.2%
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	-3.9%	3.1%	26.3%
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	-3.0%	3.2%	26.6%
Catégorie QL-dist	USD	0.2%	4.4%	28.2%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	-3.9%	3.1%	26.3%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	1.0%	5.3%	29.3%
Benchmark: ³				
MSCI USA (net div. reinvested)	USD	2.3%	-2.7%	41.2%
MSCI USA (net div. reinvested)	EUR	2.8%	10.7%	-
MSCI USA (net div. reinvested) (EUR hedged)	EUR	-0.8%	-4.3%	38.7%
MSCI USA (net div. reinvested) (CHF hedged)	CHF	-1.6%	-4.7%	38.7%

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

² La catégorie d'actions I-A3-8%-mdist était en circulation pour la période allant du 26.8.2019 au 16.8.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, la performance du marché des actions américain s'est avérée positive. Dans un premier temps, le marché a continué à subir les effets négatifs de la hausse de l'inflation et du relèvement des taux d'intérêt par la Réserve fédérale, pour ensuite commencer à se redresser à partir d'octobre. Ce redressement a été principalement stimulé par des conditions économiques favorables, la réouverture de la Chine en novembre et un solide rebond des actions de croissance en 2023. Les investisseurs prévoient que l'inflation se stabilisera et qu'un atterrissage en douceur de l'économie permettra à la Réserve fédérale d'abaisser ses taux plus tard dans l'année.

Le compartiment a généré une performance légèrement négative au cours de l'exercice. Notre exposition aux actions de moyennes capitalisations a nui à la performance, tandis que la baisse de notre bêta l'a favorisée. À l'échelle sectorielle, notre positionnement sur l'industrie et les technologies de l'information a pesé sur la performance, alors que notre exposition à la finance et à la santé y contribuait. En ce qui concerne les titres, nos participations dans Robert Half, Amgen et 3M ont eu un impact négatif. Nos positions sur Omnicom et General Mills ont apporté une contribution positive.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	96.67
Grande-Bretagne	2.79
Suisse	0.44
Canada	-0.06
France	-0.08
Total	99.76

Répartition économique en % de l'actif net	
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	14.30
Etablissements financiers et sociétés de participation	12.79
Equipement informatique et de réseau	10.47
Internet, logiciels et services informatiques	9.05
Industrie graphique, édition et médias	5.79
Assurances	5.43
Pétrole	5.30
Electronique et semi-conducteurs	5.24
Commerce de détail, centres commerciaux	5.05
Trafic et transport	4.48
Biens de consommation divers	3.28
Tabac et boissons alcoolisées	3.24
Alimentation & softs	3.04
Véhicules	2.93
Banques & instituts de crédit	1.91
Télécommunications	1.76
Immobilier	1.43
Sylviculture; bois et papier	1.09
Soins de santé & services sociaux	0.99
Bâtiment et matériaux de construction	0.88
Biotechnologie	0.84
Appareils et composants électriques	0.47
Total	99.76

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	998 874 880.37
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	6 412 565.60
Total portefeuille-titres (note 1)	1 005 287 445.97
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 623 007.61
A recevoir sur souscriptions	2 618 424.63
A recevoir sur dividendes	1 528 995.10
Frais payés d'avance	73 142.23
Autres créances	219 684.07
Total Actif	1 019 350 699.61
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-8 657 262.26
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 701.21
A payer sur rachats	-2 086 956.46
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-731 214.69
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-57 281.23
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-142 731.16
Total des Provisions pour frais	-931 227.08
Total Passif	-11 678 147.01
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 007 672 552.60

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	251 890.00
Dividendes	14 095 012.36
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	102 099.96
Autres revenus (note 4)	12 076.03
Total des Revenus	14 461 078.35
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-7 837 389.81
Taxe d'abonnement (note 3)	-318 310.90
Autres commissions et frais (note 2)	-139 323.15
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-49 579.63
Total des Charges	-8 344 603.49
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	6 116 474.86
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	12 500 124.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	37 505.99
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-2 564 793.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	12 349 419.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	6 475 208.48
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	28 797 464.90
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	34 913 939.76
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-19 380 498.10
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	3 806 781.55
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-225 300.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-17 617 403.64
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-33 416 420.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 497 519.57

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	867 080 787.97
Souscriptions	351 705 421.83
Rachats	-159 532 377.77
Souscriptions (Rachats) net(te)s	192 173 044.06
Dividendes versés	-53 078 799.00
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	6 116 474.86
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	28 797 464.90
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-33 416 420.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 497 519.57
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 007 672 552.60

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 135 204.9500
Nombre d'actions émises	2 028 293.8350
Nombre d'actions rachetées	-439 545.3250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 723 953.4600
Catégorie	(CHF hedged) F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	12 697.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 777.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 920.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	201 711.0150
Nombre d'actions émises	48 041.7000
Nombre d'actions rachetées	-39 685.6080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	210 067.1070
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	60 056.5860
Nombre d'actions émises	13 401.2340
Nombre d'actions rachetées	-12 440.4620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 017.3580
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 525.2450
Nombre d'actions émises	10 684.5820
Nombre d'actions rachetées	-7 310.2980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 899.5290
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	99 834.0770
Nombre d'actions émises	10 428.6270
Nombre d'actions rachetées	-30 218.6740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	80 044.0300
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	182 155.9910
Nombre d'actions émises	50 644.2760
Nombre d'actions rachetées	-31 808.0960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	200 992.1710
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	314 752.4260
Nombre d'actions émises	69 865.2120
Nombre d'actions rachetées	-69 836.0690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	314 781.5690
Catégorie	(EUR) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 364.7390
Nombre d'actions émises	20 371.0250
Nombre d'actions rachetées	-16 784.2240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 951.5400
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125 538.3490
Nombre d'actions émises	147 402.9440
Nombre d'actions rachetées	-66 811.0950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	206 130.1980
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	304 175.1220
Nombre d'actions émises	82 234.5650
Nombre d'actions rachetées	-142 712.8220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	243 696.8650

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 272.4560
Nombre d'actions émises	4 769.9220
Nombre d'actions rachetées	-16 451.5240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	135 590.8540
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 441.9870
Nombre d'actions émises	250.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 593.8700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 098.1170
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	54 950.6170
Nombre d'actions émises	41 792.8370
Nombre d'actions rachetées	-13 818.8050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	82 924.6490
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	132 088.4110
Nombre d'actions émises	98 954.9720
Nombre d'actions rachetées	-9 171.1480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	221 872.2350
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	101 633.1000
Nombre d'actions émises	25 324.2500
Nombre d'actions rachetées	-14 715.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	112 242.3500
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	400 245.5090
Nombre d'actions émises	42 528.0760
Nombre d'actions rachetées	-93 677.1270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	349 096.4580
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	579 988.3570
Nombre d'actions émises	37 217.2780
Nombre d'actions rachetées	-61 341.4440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	555 864.1910
Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 839.7920
Nombre d'actions émises	2 523.7180
Nombre d'actions rachetées	-3 333.2660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	41 030.2440
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	659 780.9540
Nombre d'actions émises	113 837.1490
Nombre d'actions rachetées	-175 759.5720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	597 858.5310
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 495 423.1360
Nombre d'actions émises	477 766.7640
Nombre d'actions rachetées	-173 578.9010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 799 610.9990
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 218.4500
Nombre d'actions émises	654.8400
Nombre d'actions rachetées	-485.2300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 388.0600

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV					
– US Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
F-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	8.54	
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	8.85	
(CHF hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	7.52	
(EUR) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	10.22	
(EUR hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	7.75	
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	9.42	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	8.07	
QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	8.93	
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	8.49	

¹ Voir note 5

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV					
– US Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD		0.61
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD		0.57
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD		0.60
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD		0.58
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD		0.53
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD		0.66
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD		0.70
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD		0.67
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD		0.69
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD		0.66
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD		0.67
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD		0.66
U-X-UKdist-mdist	13.6.2022	16.6.2022	USD		99.09
U-X-UKdist-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD		96.79
U-X-UKdist-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD		88.61
U-X-UKdist-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD		93.91
U-X-UKdist-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD		86.66
U-X-UKdist-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD		94.13
U-X-UKdist-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD		95.13
U-X-UKdist-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD		83.14
U-X-UKdist-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD		86.89
U-X-UKdist-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD		78.32
U-X-UKdist-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD		84.11
U-X-UKdist-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD		74.58

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Suisse			
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	40 388.00	4 946 722.24	0.49
Total Suisse		4 946 722.24	0.49
Grande-Bretagne			
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	133 249.00	29 161 543.65	2.89
Total Grande-Bretagne		29 161 543.65	2.89
Etats-Unis			
USD 3M CO COM	98 857.00	9 224 346.67	0.92
USD ACUITY BRANDS INC COM STK USD0.01	48 580.00	7 320 520.20	0.73
USD ADOBE INC COM USD0.0001	19 583.00	8 181 581.57	0.81
USD AMERIPRISE FINL INC COM	95 625.00	28 541 193.75	2.83
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	36 880.00	6 275 132.00	0.62
USD ANALOG DEVICES INC COM	28 287.00	5 026 317.03	0.50
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	83 691.00	25 801 098.39	2.56
USD APPLE INC COM NPV	29 875.00	5 295 343.75	0.53
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	1 956.00	4 668 659.04	0.46
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	438 450.00	28 253 718.00	2.80
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	191 913.00	14 378 121.96	1.43
USD CENTENE CORP DEL COM	159 636.00	9 962 882.76	0.99
USD CF INDS HLDGS INC COM	68 295.00	4 200 825.45	0.42
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	201 727.00	19 071 270.58	1.89
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	204 834.00	30 852 097.08	3.06
USD CIGNA CORP COM USD0.25	97 049.00	24 010 893.09	2.38
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	593 087.00	29 458 631.29	2.92
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	182 680.00	11 415 673.20	1.13
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	391 277.00	29 103 183.26	2.89
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	227 619.00	22 602 566.70	2.24
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	134 238.00	32 615 806.86	3.24
USD DOLBY LABORATORIES INC COM	107 475.00	8 869 911.75	0.88
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	1 407 816.00	32 407 924.32	3.22
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	42 953.00	5 497 984.00	0.55
USD EMCOR GROUP INC COM	53 888.00	8 882 897.92	0.88
USD EMERSON ELEC CO COM	61 411.00	4 770 406.48	0.47
USD EVERCORE INC COM USD0.01 CLASS 'A'	47 403.00	5 117 153.85	0.51
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	236 123.00	26 046 728.13	2.58
USD GENERAL MILS INC COM	364 688.00	30 692 142.08	3.05
USD GRAND CANYON EDUCA COM USD0.01	88 231.00	9 243 079.56	0.92
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	149 351.00	10 233 530.52	1.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	97 781.00	25 832 762.39	2.56
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	19 321.00	5 476 537.45	0.54
USD HP INC COM USD0.01	582 583.00	16 929 861.98	1.68
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	372 906.00	10 978 352.64	1.09
USD JABIL INC COM USD0.001	79 999.00	7 161 510.48	0.71
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	109 477.00	16 975 503.62	1.68
USD LKQ CORP COM	559 264.00	29 501 176.00	2.93
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	110 347.00	22 194 092.11	2.20
USD MANPOWER GROUP COM USD0.01	57 038.00	4 002 356.46	0.40
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	78 765.00	30 784 512.60	3.06
USD MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01	40 729.00	8 429 681.13	0.84
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	16 203.00	5 320 903.17	0.53
USD NETAPP INC COM USD0.001	365 083.00	24 223 257.05	2.40
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	302 577.00	26 684 265.63	2.65
USD PAYCHEX INC COM	49 380.00	5 181 443.40	0.51
USD PFIZER INC COM USD0.05	805 801.00	30 636 554.02	3.04
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	156 254.00	17 720 766.14	1.76
USD QUALYS INC COM USD0.001	66 385.00	8 381 770.10	0.83
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	234 798.00	31 145 954.70	3.09
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	455 770.00	29 634 165.40	2.94
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	86 157.00	31 656 666.51	3.14
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	337 264.00	19 082 397.12	1.89
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	290 246.00	10 030 901.76	1.00
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	182 751.00	31 776 743.88	3.15
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	90 367.00	15 293 711.08	1.52
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	25 549.00	5 598 041.39	0.56
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	74 687.00	8 477 721.37	0.84
Total Etats-Unis		977 133 230.82	96.97
Total des Actions		1 011 241 496.71	100.35
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 011 241 496.71	100.35

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

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

Options sur actions, classiques

USD

USD	BOA/GENERAL MLS INC CALL 89.66380 22.06.23	-336 080.00	-31 205.03	0.00
USD	BOA/HP INC CALL 32.28600 22.06.23	-536 890.00	-12 960.52	0.00
USD	BOA/JOHNSON & JOHNSON CALL 165.11960 22.06.23	-100 890.00	-4 705.51	0.00
USD	BOA/MCKESSON CORP CALL 417.44080 22.06.23	-72 580.00	-45 000.33	0.00
USD	BOA/MICROSOFT CORP CALL 330.79790 22.06.23	-14 930.00	-93 601.40	-0.01
USD	BOA/NETAPP INC CALL 71.80180 22.06.23	-337 700.00	-169 228.22	-0.02
USD	BOA/QUALCOMM INC CALL 110.37560 22.06.23	-143 990.00	-814 367.12	-0.08
USD	BOA/WILLIS TOWERS WATS CALL 232.53350 22.06.23	-122 790.00	-86 304.18	-0.01
USD	BOA/ADOBE INC CALL 404.38430 22.06.23	-18 040.00	-450 630.72	-0.04
USD	GS/CONOCOPHILLIPS CALL 112.59210 22.06.23	-209 760.00	-35 287.92	0.00
USD	GS/VERISK ANALYTICS I CALL 228.14300 22.06.23	-23 540.00	-30 220.18	0.00
USD	GS/TEXAS INSTRUMENTS CALL 176.09180 22.06.23	-168 410.00	-553 903.86	-0.06
USD	GS/SPROUTS FMRS MKT I CALL 38.65800 22.06.23	-267 480.00	-11 948.33	0.00
USD	GS/CISCO SYSTEMS CALL 51.02410 22.06.23	-548 600.00	-214 727.53	-0.02
USD	GS/COLGATE-PALMOLIVE CALL 80.60990 22.06.23	-361 930.00	-4 107.91	0.00
USD	GS/BRISTOL-MYRS SQUIB CALL 69.00540 22.06.23	-405 560.00	-36 540.96	0.00
USD	GS/ANALOG DEVICES INC CALL 182.14190 22.06.23	-26 160.00	-65 020.42	-0.01
USD	GS/3M CO CALL 103.45220 22.06.23	-91 100.00	-14 126.88	0.00
USD	JPMORGAN/PFIZER INC CALL 41.06370 22.06.23	-742 600.00	-79 747.81	-0.01
USD	JPMORGAN/AON PLC CALL 328.85850 22.06.23	-77 410.00	-28 230.65	0.00
USD	JPMORGAN/AUTOZONE INC CALL 2554.49550 22.06.23	-1 800.00	-6 915.46	0.00
USD	JPMORGAN/CBRE GROUP INC CALL 79.27860 22.06.23	-177 510.00	-87 334.92	-0.01
USD	JPMORGAN/CH ROBINSON WORLDW CALL 104.48460 22.06.23	-185 900.00	-14 626.61	0.00
USD	JPMORGAN/CIGNA CORP CALL 261.99820 22.06.23	-89 770.00	-95 897.70	-0.01
USD	JPMORGAN/HCA HEALTHCARE INC CALL 278.93970 22.06.23	-90 110.00	-95 681.50	-0.01
USD	JPMORGAN/INTL PAPER CO CALL 32.68690 22.06.23	-343 650.00	-10 000.22	0.00
USD	JPMORGAN/QUALYS INC CALL 132.17720 22.06.23	-61 400.00	-106 285.24	-0.01
USD	JPMORGAN/WILLIAMS-SONOMA INC CALL 125.60900 22.06.23	-68 820.00	-40 771.03	0.00
USD	JPMORGAN/MEDPACE HOLDINGS CALL 223.93750 22.06.23	-37 670.00	-58 835.64	-0.01
USD	JPMORGAN/PAYCHEX INC CALL 114.17980 22.06.23	-45 500.00	-5 354.90	0.00
USD	MORGAN STANLEY/EVERCORE INC CALL 120.26770 22.06.23	-43 840.00	-24 383.81	0.00
USD	RBC/AMERIPRISE FINL INC CALL 311.63740 22.06.23	-88 450.00	-301 681.72	-0.03
USD	RBC/EMERSON ELEC CO CALL 83.21330 22.06.23	-56 800.00	-10 880.61	0.00
USD	RBC/EXPEDITRIS INTL WASH CALL 117.61700 22.06.23	-217 600.00	-107 409.54	-0.01
USD	RBC/ABIL INC CALL 91.52210 22.06.23	-73 990.00	-163 173.11	-0.02
USD	ROYAL BANK OF CANADA/LKQ CORP CALL 56.74740 22.06.23	-234 560.00	-38 298.96	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/DROPBOX INC CALL 23.26180 22.06.23	-1 067 930.00	-614 230.62	-0.06
USD	SOCIETE GENERALE/TRAVELERS CO INC CALL 184.61350 22.06.23	-83 270.00	-10 822.60	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/HARTFORD FINL SVCS CALL 73.08750 22.06.23	-137 630.00	-26 541.95	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/DOLBY LABORATORIES CALL 86.60930 22.06.23	-79 660.00	-33 807.70	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/COGNIZANT TECHNOLO CALL 65.99090 22.06.23	-168 970.00	-56 610.02	-0.02
USD	SOCIETE GENERALE/ACUITY BRANDS INC CALL 165.79910 22.06.23	-44 930.00	-27 180.40	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/EMCOR GROUP INC CALL 170.41070 22.06.23	-49 840.00	-78 546.34	-0.01
USD	TDB/THEQUEST DIAGNOSTICS INC CALL 139.17020 22.06.23	-216 380.00	-89 131.25	-0.01
USD	TDB/CONSTELLATION BRDS CALL 244.84420 22.06.23	-124 170.00	-476 363.30	-0.05
USD	UBS/S&P GLOBAL INC CALL 374.72240 22.06.23	-79 690.00	-359 358.87	-0.05
USD	UBS/APPLE INC CALL 181.11940 22.06.23	-27 530.00	-65 196.27	-0.01
USD	UBS/AMERISOURCEBERGEN CALL 180.29720 22.06.23	-34 110.00	-11 265.85	0.00
USD	UBS/CF INDS HLDGS INC CALL 73.22380 22.06.23	-63 170.00	-5 779.42	0.00
USD	UBS/ELECTRONIC ARTS INC CALL 132.04620 22.06.23	-39 730.00	-37 016.44	0.00
USD	UBS/HOME DEPOT INC CALL 304.78170 22.06.23	-17 800.00	-10 941.13	0.00
USD	UBS/OMNICOM GROUP INC CALL 95.07090 22.06.23	-278 840.00	-34 629.14	0.00
USD	TORONTO-DOM/TE CONNECTIVITY LT CALL 125.16250 22.06.23	-37 350.00	-67 232.99	-0.01
Total USD			-5 954 050.74	-0.59

Total des Options sur actions, classiques

-5 954 050.74 -0.59

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

-5 954 050.74 -0.59

Total du Portefeuille-titres

1 005 287 445.97 99.76

Contrats de change à terme

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

CHF	282 721 200.00	USD	317 146 501.27	15.6.2023	-7 405 946.03	-0.74
EUR	45 275 500.00	USD	49 549 597.75	15.6.2023	-1 244 345.85	-0.12
EUR	295 600.00	USD	323 574.93	15.6.2023	-8 193.93	0.00
USD	448 766.04	CHF	400 800.00	15.6.2023	9 662.02	0.00
EUR	1 536 500.00	USD	1 674 179.62	15.6.2023	-34 859.91	0.00
EUR	232 300.00	USD	251 025.24	15.6.2023	-3 180.16	0.00
USD	347 442.54	EUR	321 000.00	15.6.2023	4 961.82	0.00
CHF	1 156 200.00	USD	1 280 486.59	15.6.2023	-13 789.82	0.00
EUR	188 100.00	USD	202 714.32	15.6.2023	-2 027.02	0.00
USD	3 414 703.52	CHF	3 085 200.00	15.6.2023	34 654.34	0.00
USD	506 987.92	EUR	472 200.00	15.6.2023	3 189.18	0.00
USD	499 813.69	CHF	451 500.00	1.6.2023	5 912.25	0.00
CHF	451 500.00	USD	500 596.45	15.6.2023	-5 947.09	0.00
USD	683 105.79	CHF	621 100.00	15.6.2023	2 647.94	0.00
Total des Contrats de change à terme					-8 657 262.26	-0.86

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités

9 623 007.61 0.95

Autres actifs et passifs

1 419 361.28 0.15

Total de l'Actif net

1 007 672 552.60 100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		143 778 525.94	189 567 873.05	239 000 105.62
Catégorie I-A1-acc	LU0399039113			
Actions en circulation		6 867.1270	6 867.1270	6 651.1270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		194.77	190.08	198.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		194.77	190.08	198.40
Catégorie I-B-acc	LU0399039899			
Actions en circulation		148 461.3540	140 096.8250	121 055.4340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		302.52	293.10	303.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		302.52	293.10	303.72
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc²	LU2199646923			
Actions en circulation		-	219 316.9680	115 900.1810
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	134.80	141.82
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	134.80	141.82
Catégorie I-X-acc³	LU0399040046			
Actions en circulation		-	50 009.6690	138 918.9820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	199.84	206.94
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	199.84	206.94
Catégorie P-acc	LU0070848113			
Actions en circulation		173 026.5760	188 874.8910	214 995.9580
Valeur nette d'inventaire par action en USD		491.72	484.16	509.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		491.72	484.16	509.87
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0236040357			
Actions en circulation		5 002.3040	6 179.9470	6 758.8120
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		315.20	321.28	343.68
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		315.20	321.28	343.68
Catégorie P-dist	LU0399005999			
Actions en circulation		8 843.9040	9 673.9680	9 542.9320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		248.97	245.14	258.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		248.97	245.14	258.16
Catégorie Q-acc	LU0358729498			
Actions en circulation		24 800.0760	27 148.9220	36 184.2760
Valeur nette d'inventaire par action en USD		280.96	274.60	287.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		280.96	274.60	287.05
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0358729571			
Actions en circulation		2 385.0090	4 387.0090	5 407.4420
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		168.93	170.92	181.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		168.93	170.92	181.48
Catégorie Q-dist	LU0399038909			
Actions en circulation		5 953.3370	6 953.3370	7 385.3370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		196.16	191.77	200.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		196.16	191.77	200.47
Catégorie U-X-acc⁴	LU0399040475			
Actions en circulation		-	-	1 719.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	14 008.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	14 008.09

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022

³ La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 10.5.2023

⁴ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation pour la période allant du 25.9.2020 au 3.8.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-A1-acc	USD	2.5%	-4.2%	48.8%
Catégorie I-B-acc	USD	3.2%	-3.5%	50.0%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ¹	EUR	-	-5.0%	-
Catégorie I-X-acc ²	USD	-	-3.4%	50.1%
Catégorie P-acc	USD	1.6%	-5.0%	47.4%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-1.9%	-6.5%	45.4%
Catégorie P-dist	USD	1.6%	-5.1%	47.4%
Catégorie Q-acc	USD	2.3%	-4.3%	48.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-1.2%	-5.8%	46.6%
Catégorie Q-dist	USD	2.3%	-4.3%	48.6%
Catégorie U-X-acc ³	USD	-	-	-

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Benchmark: ⁴				
MSCI USA (net div. reinvested)	USD	2.3%	-2.7%	41.2%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	-0.8%	-4.3%	38.7%

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 10.5.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation pour la période allant du 25.9.2020 au 3.8.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les marchés ont été particulièrement axés sur une approche descendante, étant donné les incertitudes géopolitiques, les craintes d'inflation, le resserrement de la politique monétaire et les préoccupations relatives au ralentissement économique, le tout pesant sur l'opinion du marché. La volatilité du marché qui a commencé début 2022 a persisté dans la deuxième moitié de l'année, le redressement du marché étant alimenté par les signes d'un pic de l'inflation et l'espoir de voir un atterrissage en douceur, pour ensuite être sapé par le regain d'inquiétude relatif à la cadence de resserrement des banques centrales et la détérioration des perspectives de croissance. Dans l'ensemble, au cours de la période sous revue, la politique monétaire est restée sur le devant de la scène, tandis que les banques centrales cherchaient à calmer l'inflation, stimulée par la hausse des prix des matières premières et les difficultés générales liées à la chaîne logistique, mais en tentant d'éviter un fléchissement de l'économie, et en rétablissant la confiance dans le système bancaire mondial.

Le compartiment a affiché une performance positive sur l'exercice financier, principalement du fait de notre positionnement global dans les services de communication, et dans l'immobilier, bien que dans une moindre mesure. En revanche, notre positionnement global dans les technologies de l'information et la sélection d'actions dans l'industrie ont apporté les contributions les plus défavorables. Notre sélection de titres spécifique dans le sous-secteur des médias et loisirs a apporté la principale source de valeur, tandis que notre exposition aux semi-conducteurs constituait le frein le plus notable, en raison de la faiblesse générale du secteur.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	96.90
Irlande	1.41
Total	98.31

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	24.94
Etablissements financiers et sociétés de participation	9.48
Electronique et semi-conducteurs	7.85
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.76
Assurances	6.44
Commerce de détail, centres commerciaux	5.54
Banques & instituts de crédit	3.82
Alimentation & softs	3.49
Soins de santé & services sociaux	3.45
Véhicules	2.84
Distribution d'énergie & d'eau	2.80
Industrie graphique, édition et médias	2.12
Machines et appareils	2.10
Restauration et loisirs	1.94
Biotechnologie	1.90
Pétrole	1.74
Tabac et boissons alcoolisées	1.68
Appareils et composants électriques	1.66
Télécommunications	1.57
Immobilier	1.26
Chimie	1.16
Trafic et transport	1.10
Services divers	1.08
Textiles, habillement & maroquinerie	0.99
Bâtiment et matériaux de construction	0.60
Total	98.31

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	126 452 641.72
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	14 893 840.76
Total portefeuille-titres (note 1)	141 346 482.48
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	24 178.71
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires	3 038 174.50
A recevoir sur souscriptions	11 824.24
Intérêts à recevoir sur liquidités	1.36
A recevoir sur dividendes	63 251.96
Frais payés d'avance	64 512.34
Autres créances	11 719.56
Total Actif	144 560 145.15
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-54 564.90
A payer sur achats de titres (note 1)	-418 530.17
A payer sur rachats	-141 380.78
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-133 324.58
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-8 947.09
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-24 871.69
Total des Provisions pour frais	-167 143.36
Total Passif	-781 619.21
Actifs nets à la fin de l'exercice	143 778 525.94

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	94 300.27
Dividendes	1 748 556.88
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	51 268.12
Autres revenus (note 4)	54 571.29
Total des Revenus	1 948 696.56
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 582 658.00
Taxe d'abonnement (note 3)	-51 769.33
Autres commissions et frais (note 2)	-24 278.23
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-431.36
Total des Charges	-1 659 136.92
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	289 559.64
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 349 063.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 281 070.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	862 446.10
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	930 439.77
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 219 999.41
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-268 456.13
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-449 550.68
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-718 006.81
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	501 992.60

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	189 567 873.05
Souscriptions	20 172 199.64
Rachats	-66 463 191.68
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-46 290 992.04
Dividendes versés	-347.67
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	289 559.64
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	930 439.77
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-718 006.81
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	501 992.60
Actifs nets à la fin de l'exercice	143 778 525.94

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 867.1270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 867.1270
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	140 096.8250
Nombre d'actions émises	58 427.7780
Nombre d'actions rachetées	-50 063.2490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	148 461.3540
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	219 316.9680
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-219 316.9680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 009.6690
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-50 009.6690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	188 874.8910
Nombre d'actions émises	7 067.2830
Nombre d'actions rachetées	-22 915.5980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	173 026.5760
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 179.9470
Nombre d'actions émises	185.0340
Nombre d'actions rachetées	-1 362.6770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 002.3040
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 673.9680
Nombre d'actions émises	255.5860
Nombre d'actions rachetées	-1 085.6500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 843.9040
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 148.9220
Nombre d'actions émises	748.3880
Nombre d'actions rachetées	-3 097.2340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 800.0760
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 387.0090
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 002.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 385.0090
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 953.3370
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 953.3370

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	0.00
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	0.05

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Irlande

USD APTIV PLC COM USD0.01	23 036.00	2 029 010.88	1.41
Total Irlande		2 029 010.88	1.41

Etats-Unis

USD ABBVIE INC COM USD0.01	18 889.00	2 605 926.44	1.81
USD ADOBE INC COM USD0.0001	4 015.00	1 677 426.85	1.17
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	26 813.00	3 169 564.73	2.20
USD ALLSTATE CORP COM	25 603.00	2 776 645.35	1.93
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	46 785.00	5 748 472.95	4.00
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	42 683.00	5 146 716.14	3.58
USD AMERIPRISE FINL INC COM	7 419.00	2 214 348.93	1.54
USD AMETEK INC COM USD0.01	16 475.00	2 390 028.25	1.66
USD APA CORPORATION COM USD0.625	21 713.00	690 039.14	0.48
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	5 171.00	860 144.14	0.60
USD AVANTOR INC COM USD0.01	83 686.00	1 668 698.84	1.16
USD BIO RAD LABS INC CL A	4 605.00	1 719 276.75	1.20
USD BRUNSWICK CORP COM	20 274.00	1 530 687.00	1.06
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	15 534.00	1 439 069.76	1.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	6 127.00	1 414 785.57	0.98
USD CNX RESOURCES CORP COM USD0.01 WI	99 849.00	1 542 667.05	1.07
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	48 399.00	1 904 500.65	1.32
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	11 565.00	1 079 014.50	0.75
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	5 499.00	2 813 068.44	1.96
USD DEXCOM INC COM	13 771.00	1 614 787.46	1.12
USD DOLLAR TREE INC	10 797.00	1 456 299.36	1.01
USD EAGLE MATERIALS INC COM	5 300.00	863 529.00	0.60
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	10 929.00	1 398 912.00	0.97
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	4 404.00	1 891 341.84	1.32
USD ERIE INDY CO CL A	10 777.00	2 307 355.70	1.60
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	32 253.00	1 760 046.21	1.22
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	20 447.00	1 331 304.17	0.93
USD HESS CORPORATION COM USD1	19 734.00	2 499 705.78	1.74
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	27 931.00	1 559 667.04	1.08
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	63 289.00	3 585 954.74	2.49
USD JOHN BEAN TECH COR COM STK USD0.01 'WI'	15 670.00	1 670 578.70	1.16
USD KENVUE INC COM USD0.01	51 200.00	1 284 608.00	0.89
USD LINDE PLC COM EURO.001	5 211.00	1 842 922.26	1.28
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	175 267.00	1 580 908.34	1.10
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	24 137.00	4 180 045.66	2.91
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	12 555.00	734 341.95	0.51
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	36 523.00	2 490 868.60	1.73
USD MICROSOFT CORP COM USD0.000125	28 493.00	9 356 816.27	6.51
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	5 908.00	868 830.48	0.60
USD MKS INSTRUMENT INC COM	7 334.00	713 671.54	0.50
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	48 712.00	3 575 947.92	2.49
USD MSA SAFETY INC COM NPV	7 103.00	977 088.68	0.68
USD NETFLIX INC COM USD0.001	9 446.00	3 733 342.58	2.60
USD NIKE INC CLASS'B' COM NPV	13 565.00	1 427 851.90	0.99
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	26 281.00	2 197 091.60	1.53
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	21 668.00	596 953.40	0.42
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	26 759.00	2 408 577.59	1.68
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	7 585.00	944 711.75	0.66
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	11 478.00	1 490 877.42	1.04
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	10 155.00	2 268 423.90	1.58
USD SLM CORP COM USD0.20	139 970.00	2 135 942.20	1.49
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	112 626.00	1 148 785.20	0.80
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	9 102.00	1 505 106.72	1.05
USD SPLUNK INC COM USD0.001	15 456.00	1 534 626.24	1.07
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	14 229.00	1 389 319.56	0.97
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	23 648.00	3 257 039.04	2.27
USD TESLA INC COM USD0.001	10 054.00	2 050 312.22	1.43
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	19 214.00	1 337 678.68	0.93
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	10 175.00	4 957 667.00	3.45
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	8 456.00	2 736 107.92	1.90
USD VISA INC COM STK USD0.0001	15 966.00	3 528 964.98	2.45
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	49 286.00	1 962 075.66	1.36
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	49 060.00	1 406 059.60	0.98
USD WORLD WRESTLING ENTMT INC CL A	13 771.00	1 395 277.72	0.97
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	5 255.00	1 379 805.35	0.96
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	8 763.00	588 260.19	0.41
Total Etats-Unis		139 317 471.60	96.90

Total des Actions		141 346 482.48	98.31
--------------------------	--	-----------------------	--------------

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		141 346 482.48	98.31
-----------------------------------------------------------------------------------------------	--	-----------------------	--------------

Total du Portefeuille-titres		141 346 482.48	98.31
-------------------------------------	--	-----------------------	--------------

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

Contrats de change à terme

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

EUR	1 914 700.00	USD	2 096 661.60	15.6.2023	-53 833.45	-0.04
EUR	25 800.00	USD	28 241.66	15.6.2023	-715.17	0.00
USD	32 438.21	EUR	30 000.00	15.6.2023	430.67	0.00
EUR	45 500.00	USD	49 099.18	15.6.2023	-554.40	0.00
USD	39 668.91	EUR	37 000.00	15.6.2023	192.94	0.00
EUR	38 400.00	USD	41 055.15	15.6.2023	-85.49	0.00
Total des Contrats de change à terme					-54 564.90	-0.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					24 178.71	0.02
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires					3 038 174.50	2.11
Autres actifs et passifs					-575 744.85	-0.40
Total de l'Actif net					143 778 525.94	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– US Total Yield Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		851 547 467.19	754 511 162.45	623 893 107.72
Catégorie F-acc¹	LU1136807846			
Actions en circulation		-	547.0000	1 412.2350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	184.21	187.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	184.21	187.09
Catégorie F-dist	LU1135392162			
Actions en circulation		3 297 749.9920	1 898 602.4070	999 090.7940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.10	114.69	120.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		111.10	114.69	120.19
Catégorie (CHF hedged) F-dist³	LU2589252118			
Actions en circulation		100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.78	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		97.78	-	-
Catégorie I-A1-acc	LU0997794549			
Actions en circulation		12 011.1390	34 486.9830	11 106.9980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		207.24	200.25	203.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		207.24	200.25	203.63
Catégorie I-A3-acc	LU1297653567			
Actions en circulation		17 810.3230	31 200.3230	30 747.3230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		190.50	183.85	186.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		190.50	183.85	186.73
Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266354			
Actions en circulation		55 818.2900	55 341.2080	38 602.6260
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		71.10	78.53	89.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		71.10	78.53	89.34
Catégorie P-acc	LU0868494617			
Actions en circulation		435 613.0520	508 800.0470	572 630.2230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		249.54	243.29	249.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		249.54	243.29	249.63
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0868494880			
Actions en circulation		99 180.6740	105 614.8260	121 855.3270
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		203.78	207.72	216.17
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		203.78	207.72	216.17
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0868495002			
Actions en circulation		46 709.6390	62 527.0490	78 913.6130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		211.54	213.63	222.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		211.54	213.63	222.21
Catégorie P-dist	LU0868494708			
Actions en circulation		110 145.8630	121 874.6860	132 931.2430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		153.06	158.64	166.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		153.06	158.64	166.80
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU0868494963			
Actions en circulation		56 073.9770	57 703.3610	76 304.6680
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		124.78	135.25	144.25
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		124.78	135.25	144.25
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU0868495184			
Actions en circulation		37 537.7180	41 672.3870	43 055.0980
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		129.56	139.12	148.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		129.56	139.12	148.30
Catégorie P-mdist	LU0942090050			
Actions en circulation		1 341 833.0820	1 421 054.8160	804 192.2020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.61	126.26	138.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		121.61	126.26	138.04
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	LU1257167418			
Actions en circulation		443 127.6910	459 169.3570	255 467.7400
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		99.77	104.82	115.12
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ²		99.77	104.82	115.12
Catégorie Q-acc	LU1207007581			
Actions en circulation		143 580.7090	165 906.9530	183 843.4660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		179.86	174.21	177.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		179.86	174.21	177.57
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240789112			
Actions en circulation		32 020.2760	33 403.3190	36 956.0170
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		146.63	148.48	153.51
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		146.63	148.48	153.51

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0979667457			
Actions en circulation		62 097.0310	63 137.7520	73 062.0180
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		179.73	180.31	186.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		179.73	180.31	186.32
Catégorie Q-dist	LU1240789625			
Actions en circulation		33 119.2670	28 327.6560	30 879.5500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.31	126.21	132.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		122.31	126.21	132.34
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU1240789203			
Actions en circulation		11 391.4830	13 113.2750	13 368.2750
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.65	108.55	115.45
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		100.65	108.55	115.45
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU1240789468			
Actions en circulation		20 429.1970	24 556.5360	21 561.5110
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.07	111.22	118.26
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.07	111.22	118.26
Catégorie Q-mdist	LU1240789898			
Actions en circulation		22 666.9050	31 086.0090	34 649.5270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.72	112.14	121.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		108.72	112.14	121.79
Catégorie QL-acc	LU2049450989			
Actions en circulation		122 981.6410	130 097.1990	110 642.4490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		139.43	134.82	137.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		139.43	134.82	137.19
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	LU2049450559			
Actions en circulation		79 249.5320	89 369.7820	101 473.2410
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		126.74	128.12	132.23
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		126.74	128.12	132.23
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	LU2049450716			
Actions en circulation		6 384.8710	15 998.0190	16 717.8700
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		128.52	128.71	132.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		128.52	128.71	132.77
Catégorie QL-dist	LU2049451011			
Actions en circulation		34 534.6060	36 388.1320	34 946.2430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.43	126.35	132.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		122.43	126.35	132.44
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	LU2049450633			
Actions en circulation		147 576.8550	101 862.7490	89 932.8300
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.30	120.08	127.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		111.30	120.08	127.70
Catégorie (EUR hedged) QL-dist	LU2049450807			
Actions en circulation		9 248.8350	5 307.6320	5 307.6320
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		112.79	120.58	128.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		112.79	120.58	128.21
Catégorie QL-mdist	LU2049451102			
Actions en circulation		28 106.1550	24 563.2580	20 145.3040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.17	109.34	118.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.17	109.34	118.55

¹ La catégorie d'actions F-acc était en circulation jusqu'au 7.7.2022

² Voir note 1

³ Première VNI 7.3.2023

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc ¹	USD	-	-1.5%	42.3%
Catégorie F-dist	USD	3.6%	-1.5%	42.3%
Catégorie (CHF hedged) F-dist ²	CHF	-	-	-
Catégorie I-A1-acc	USD	3.5%	-1.7%	42.1%
Catégorie I-A3-acc	USD	3.6%	-1.5%	42.3%
Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	-2.0%	-4.9%	37.7%
Catégorie P-acc	USD	2.6%	-2.6%	40.8%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.9%	-3.9%	38.7%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-1.0%	-3.9%	39.0%
Catégorie P-dist	USD	2.6%	-2.6%	40.8%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-1.9%	-3.9%	38.7%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-1.0%	-3.9%	39.0%
Catégorie P-mdist	USD	2.6%	-2.6%	40.8%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	1.4%	-2.8%	40.3%
Catégorie Q-acc	USD	3.2%	-1.9%	41.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-1.2%	-3.3%	39.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.3%	-3.2%	40.0%
Catégorie Q-dist	USD	3.2%	-1.9%	41.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	-1.2%	-3.3%	39.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-0.3%	-3.2%	40.0%
Catégorie Q-mdist	USD	3.2%	-1.9%	41.8%
Catégorie QL-acc	USD	3.4%	-1.7%	42.0%
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	-1.1%	-3.1%	39.9%

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	-0.1%	-3.1%	40.2%
Catégorie QL-dist	USD	3.4%	-1.7%	42.0%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	-1.1%	-3.1%	39.9%
Catégorie (EUR hedged) QL-dist	EUR	-0.2%	-3.1%	40.2%
Catégorie QL-mdist	USD	3.4%	-1.7%	42.0%
Benchmark: ³				
MSCI USA (net div. reinvested)	USD	2.3%	-2.7%	41.2%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	-0.8%	-4.3%	38.7%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	-1.6%	-4.7%	38.7%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged SGD)	SGD	2.3%	-2.7%	41.2%

¹ La catégorie d'actions F-acc était en circulation jusqu'au 7.7.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, la performance du marché des actions américain s'est avérée positive. Dans un premier temps, le marché a continué à subir les effets négatifs de la hausse de l'inflation et du relèvement des taux d'intérêt par la Réserve fédérale, pour ensuite commencer à se redresser à partir d'octobre. Ce redressement a été principalement stimulé par des conditions économiques favorables, la réouverture de la Chine en novembre et un solide rebond des actions de croissance en 2023. Les investisseurs prévoient que l'inflation se stabilisera et qu'un atterrissage en douceur de l'économie permettra à la Réserve fédérale d'abaisser ses taux plus tard dans l'année.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de l'exercice. Notre exposition aux entreprises présentant une forte activité de rachat a été favorable. En revanche, le fait de favoriser les sociétés à moyenne capitalisation a nui aux résultats. À l'échelle sectorielle, notre positionnement sur la finance, les technologies de l'information et la santé a eu un effet favorable sur la performance, tandis que notre exposition à l'énergie et à l'industrie lui a nui. En ce qui concerne les titres, nos participations dans Omnicom, HCA et Comcast ont eu un impact positif. Nos positions sur Qualcomm et Amgen ont apporté une contribution négative.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	97.76
Grande-Bretagne	1.72
Total	99.48

Répartition économique en % de l'actif net

Equipement informatique et de réseau	16.15
Electronique et semi-conducteurs	8.63
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.42
Internet, logiciels et services informatiques	7.18
Commerce de détail, centres commerciaux	6.77
Bâtiment et matériaux de construction	6.63
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.42
Pétrole	6.17
Banques & instituts de crédit	5.21
Industrie graphique, édition et médias	4.96
Trafic et transport	4.40
Industrie minière, charbon et acier	3.79
Télécommunications	3.45
Assurances	2.15
Alimentation & softs	2.08
Sylviculture; bois et papier	1.88
Véhicules	1.38
Immobilier	1.19
Environnement et recyclage	0.94
Textiles, habillement & maroquinerie	0.87
Biotechnologie	0.81
Total	99.48

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	823 410 178.21
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	23 710 585.27
Total portefeuille-titres (note 1)	847 120 763.48
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 911 295.29
A recevoir sur souscriptions	2 003 941.93
A recevoir sur dividendes	1 283 073.85
Frais payés d'avance	90 822.00
Autres créances	107 136.43
Total Actif	856 517 032.98
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-3 130 916.35
Crédit en compte courant	-2.95
A payer sur achats de titres (note 1)	-362.28
A payer sur rachats	-950 961.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-719 177.03
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-45 625.92
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-122 520.26
Total des Provisions pour frais	-887 323.21
Total Passif	-4 969 565.79
Actifs nets à la fin de l'exercice	851 547 467.19

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	273 525.01
Dividendes	11 390 625.64
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	53 399.87
Autres revenus (note 4)	6 668.43
Total des Revenus	11 724 218.95
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-8 152 676.44
Taxe d'abonnement (note 3)	-261 951.37
Autres commissions et frais (note 2)	-119 767.32
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-23.92
Total des Charges	-8 534 419.05
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 189 799.90
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-18 976 446.26
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	189 071.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 791 631.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	3 209 146.38
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-13 786 597.38
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-10 596 797.48
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	38 733 407.44
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-5 765 214.92
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	32 968 192.52
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	22 371 395.04

Variations de l'actif net

USD

	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	754 511 162.45
Souscriptions	277 989 519.49
Rachats	-170 783 553.74
Souscriptions (Rachats) net(te)s	107 205 965.75
Dividendes versés	-32 541 056.05
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 189 799.90
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-13 786 597.38
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	32 968 192.52
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	22 371 395.04
Actifs nets à la fin de l'exercice	851 547 467.19

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	547.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-547.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 898 602.4070
Nombre d'actions émises	1 827 216.9380
Nombre d'actions rachetées	-428 069.3530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 297 749.9920
Catégorie	(CHF hedged) F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	34 486.9830
Nombre d'actions émises	1 704.1410
Nombre d'actions rachetées	-24 179.9850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 011.1390
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 200.3230
Nombre d'actions émises	3 660.0000
Nombre d'actions rachetées	-17 050.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 810.3230
Catégorie	(EUR hedged) N-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 341.2080
Nombre d'actions émises	15 376.8530
Nombre d'actions rachetées	-14 899.7710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	55 818.2900
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	508 800.0470
Nombre d'actions émises	66 082.4920
Nombre d'actions rachetées	-139 269.4870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	435 613.0520
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	105 614.8260
Nombre d'actions émises	2 208.9590
Nombre d'actions rachetées	-8 643.1110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 180.6740
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 527.0490
Nombre d'actions émises	1 290.1530
Nombre d'actions rachetées	-17 107.5630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 709.6390
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	121 874.6860
Nombre d'actions émises	5 808.8010
Nombre d'actions rachetées	-17 537.6240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	110 145.8630
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 703.3610
Nombre d'actions émises	3 679.6870
Nombre d'actions rachetées	-5 309.0710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	56 073.9770
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 672.3870
Nombre d'actions émises	952.3710
Nombre d'actions rachetées	-5 087.0400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37 537.7180

Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 421 054.8160
Nombre d'actions émises	300 672.4670
Nombre d'actions rachetées	-379 894.2010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 341 833.0820
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	459 169.3570
Nombre d'actions émises	77 783.4530
Nombre d'actions rachetées	-93 825.1190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	443 127.6910
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	165 906.9530
Nombre d'actions émises	5 933.5510
Nombre d'actions rachetées	-28 259.7950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	143 580.7090
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 403.3190
Nombre d'actions émises	122.4130
Nombre d'actions rachetées	-1 505.4560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 020.2760
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 137.7520
Nombre d'actions émises	9 788.4890
Nombre d'actions rachetées	-10 829.2100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	62 097.0310
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 327.6560
Nombre d'actions émises	7 005.7420
Nombre d'actions rachetées	-2 214.1310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 119.2670
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 113.2750
Nombre d'actions émises	15.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 736.7920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 391.4830
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 556.5360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 127.3390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 429.1970
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 086.0090
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 419.1040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 666.9050
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	130 097.1990
Nombre d'actions émises	15 880.6150
Nombre d'actions rachetées	-22 996.1730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	122 981.6410
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	89 369.7820
Nombre d'actions émises	3 651.7130
Nombre d'actions rachetées	-13 771.9630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	79 249.5320
Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 998.0190
Nombre d'actions émises	1 788.1470
Nombre d'actions rachetées	-11 401.2950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 384.8710
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 388.1320
Nombre d'actions émises	4 601.6770
Nombre d'actions rachetées	-6 455.2030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 534.6060
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	101 862.7490
Nombre d'actions émises	61 485.0540
Nombre d'actions rachetées	-15 770.9480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	147 576.8550
Catégorie	(EUR hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 307.6320
Nombre d'actions émises	5 125.4430
Nombre d'actions rachetées	-1 184.2400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 248.8350
Catégorie	QL-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 563.2580
Nombre d'actions émises	8 467.4310
Nombre d'actions rachetées	-4 924.5340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	28 106.1550

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV					
– US Total Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action	
F-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	7.45	
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	9.37	
(CHF hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	7.99	
(EUR hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	8.21	
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	7.72	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	6.58	
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	6.75	
QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	7.95	
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	7.51	
(EUR hedged) QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	7.55	

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV					
– US Total Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action	
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	EUR	0.52	
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	EUR	0.47	
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	EUR	0.51	
(EUR hedged) N-8%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	EUR	0.48	
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	EUR	0.43	
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	EUR	0.48	
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	EUR	0.51	
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.48	
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	EUR	0.51	
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	EUR	0.48	
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.48	
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.48	
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.63	
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.57	
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.62	
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.60	
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.54	
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.65	
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.69	
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.66	
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.70	
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.67	
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.67	
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.67	
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	SGD	0.54	
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	SGD	0.49	
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	SGD	0.54	
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	SGD	0.51	
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	SGD	0.47	
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	SGD	0.52	
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	SGD	0.56	
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	SGD	0.53	
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	SGD	0.56	
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	SGD	0.54	
(SGD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.54	
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.54	
Q-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.56	
Q-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.51	
Q-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.55	
Q-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.53	
Q-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.48	
Q-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.58	
Q-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.62	
Q-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.59	
Q-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.62	
Q-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.60	
Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.60	
Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.60	
QL-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.55	
QL-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.50	
QL-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.54	
QL-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.52	
QL-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.47	
QL-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.56	
QL-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.60	
QL-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.57	
QL-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.61	
QL-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.59	
QL-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.59	
QL-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.59	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Grande-Bretagne

USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	66 762.00	14 610 863.70	1.72
Total Grande-Bretagne		14 610 863.70	1.72

Etats-Unis

USD ACUITY BRANDS INC COM STK USD0.01	40 695.00	6 132 329.55	0.72
USD ADOBE INC COM USD0.0001	55 715.00	23 277 169.85	2.73
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	82 554.00	7 988 750.58	0.94
USD ALLISON TRANSMISSI COM USD0.01	139 641.00	6 605 019.30	0.78
USD AMERIPRISE FINL INC COM	15 907.00	4 747 762.29	0.56
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	50 454.00	15 554 463.66	1.83
USD APPLE INC COM NPV	443 857.00	78 673 653.25	9.24
USD APPLIED MATLS INC COM	152 941.00	20 387 035.30	2.39
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	3 574.00	8 530 566.16	1.00
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	199 670.00	5 960 149.50	0.70
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	44 148.00	4 600 663.08	0.54
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	134 681.00	10 090 300.52	1.18
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	96 970.00	9 167 543.80	1.08
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	29 327.00	4 099 034.79	0.48
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	140 084.00	21 099 452.08	2.48
USD CIGNA CORP COM USD0.25	66 171.00	16 371 367.11	1.92
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	443 065.00	22 007 038.55	2.58
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	538 678.00	21 196 979.30	2.49
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	194 885.00	19 352 080.50	2.27
USD CSX CORP COM USD1	266 251.00	8 165 918.17	0.96
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	86 948.00	4 008 302.80	0.47
USD DOLBY LABORATORIES INC COM	101 179.00	8 350 302.87	0.98
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	802 872.00	18 482 113.44	2.17
USD EMCOR GROUP INC COM	43 891.00	7 234 992.44	0.85
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	94 513.00	10 425 729.03	1.22
USD GENERAL MLS INC COM	210 873.00	17 747 071.68	2.08
USD GRAND CANYON EDUCA COM USD0.01	56 234.00	5 891 073.84	0.69
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	68 356.00	18 058 971.64	2.12
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	80 669.00	22 865 628.05	2.69
USD HP INC COM USD0.01	610 200.00	17 732 412.00	2.08
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	542 302.00	15 965 370.88	1.87
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	44 234.00	19 595 219.66	2.30
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	8 245.00	5 084 691.50	0.60
USD LKQ CORP COM	222 414.00	11 732 338.50	1.38
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	95 120.00	19 131 485.60	2.25
USD MASCO CORP COM	331 178.00	16 002 520.96	1.88
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	46 655.00	17 030 008.10	2.00
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	43 747.00	17 098 077.48	2.01
USD MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01	33 473.00	6 927 906.81	0.81
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	13 545.00	4 448 042.55	0.52
USD NETAPP INC COM USD0.001	67 461.00	4 476 037.35	0.53
USD NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01	251 770.00	4 416 045.80	0.52
USD NUCOR CORP COM	129 550.00	17 108 373.00	2.01
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	181 189.00	19 265 826.37	2.26
USD PFIZER INC COM USD0.05	524 757.00	19 951 261.14	2.34
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	19 951.00	3 979 027.44	0.47
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	56 743.00	3 714 396.78	0.44
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	211 331.00	13 964 752.48	1.64
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	171 044.00	19 398 100.04	2.28
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	132 949.00	17 635 684.85	2.07
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	225 696.00	14 674 753.92	1.72
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	57 157.00	21 001 196.51	2.47
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	62 454.00	4 248 121.08	0.50
USD STEEL DYNAMICS INC COM	165 351.00	15 195 756.90	1.78
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	184 873.00	7 398 617.46	0.87
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	115 234.00	20 036 887.92	2.35
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	58 044.00	9 693 348.00	1.14
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	21 049.00	4 612 046.39	0.54
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	281 214.00	10 019 654.82	1.18
USD VISA INC COM STK USD0.0001	48 063.00	10 623 364.89	1.25
USD WESTERN UN CO COM	542 323.00	6 177 058.97	0.73
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	62 550.00	7 100 050.50	0.83
Total Etats-Unis		832 509 899.78	97.76

Total des Actions

847 120 763.48 **99.48**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

847 120 763.48 **99.48**

Total du Portefeuille-titres

847 120 763.48 **99.48**

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

Contrats de change à terme

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

SGD	44 496 700.00	USD	33 523 590.68	15.6.2023	-666 769.57	-0.08
CHF	59 012 100.00	USD	66 197 657.08	15.6.2023	-1 545 835.36	-0.18
EUR	33 717 300.00	USD	36 900 280.55	15.6.2023	-926 681.80	-0.11
USD	283 515.14	SGD	377 000.00	15.6.2023	5 134.46	0.00
USD	145 159.87	EUR	132 600.00	15.6.2023	3 686.53	0.00
CHF	194 300.00	USD	217 553.00	15.6.2023	-4 683.96	0.00
USD	43 421.79	SGD	58 000.00	15.6.2023	593.99	0.00
USD	98 889.73	EUR	90 800.00	15.6.2023	2 013.56	0.00
USD	165 733.09	SGD	221 800.00	15.6.2023	1 953.69	0.00
EUR	106 200.00	USD	115 538.34	15.6.2023	-2 231.63	0.00
USD	118 509.74	EUR	109 200.00	15.6.2023	2 002.28	0.00
USD	93 070.55	CHF	83 700.00	15.6.2023	1 371.43	0.00
SGD	112 400.00	USD	83 561.45	15.6.2023	-564.13	0.00
USD	35 140.56	SGD	47 300.00	15.6.2023	213.75	0.00
USD	81 791.61	CHF	73 500.00	15.6.2023	1 267.30	0.00
CHF	115 600.00	USD	127 815.96	15.6.2023	-1 168.19	0.00
USD	47 281.05	EUR	44 100.00	15.6.2023	229.96	0.00
EUR	272 400.00	USD	292 420.50	15.6.2023	-1 792.00	0.00
USD	285 829.22	CHF	258 200.00	1.6.2023	3 381.04	0.00
CHF	258 200.00	USD	286 276.86	15.6.2023	-3 400.97	0.00
USD	91 616.02	CHF	83 300.00	15.6.2023	355.13	0.00
SGD	83 200.00	USD	61 431.68	15.6.2023	4.06	0.00
USD	61 413.09	SGD	83 200.00	5.6.2023	4.08	0.00
Total des Contrats de change à terme					-3 130 916.35	-0.37
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					5 911 295.29	0.69
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-2.95	0.00
Autres actifs et passifs					1 646 327.72	0.20
Total de l'Actif net					851 547 467.19	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		1 870 439 100.84	1 493 953 893.11	1 689 983 530.72
Catégorie F-acc	LU0946081121			
Actions en circulation		3 852 582.0510	3 544 627.9500	3 836 203.4540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		69.44	64.63	72.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		69.44	64.63	72.27
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1050652996			
Actions en circulation		150 985.6560	119 379.5740	108 112.7560
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		239.86	232.93	264.96
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		239.86	232.93	264.96
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU1050658415			
Actions en circulation		143 339.0150	133 460.4220	124 259.6040
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		248.50	239.14	271.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		248.50	239.14	271.88
Catégorie I-A1-acc	LU0399032613			
Actions en circulation		701 986.8760	715 250.4970	798 966.8200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		542.08	505.21	565.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		542.08	505.21	565.75
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc²	LU2254336741			
Actions en circulation		445 803.8070	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		112.78	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		112.78	-	-
Catégorie I-A3-acc³	LU0399033009			
Actions en circulation		-	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	105.30	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	105.30	-
Catégorie I-B-acc	LU0399033348			
Actions en circulation		148 176.2350	131 572.7100	114 477.8520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		622.09	576.11	641.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		622.09	576.11	641.08
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc⁴	LU2219371635			
Actions en circulation		-	-	75 882.5600
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	115.39
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	115.39
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc⁵	LU2199647061			
Actions en circulation		-	-	160 380.7070
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	125.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	125.11
Catégorie I-X-acc	LU0399033694			
Actions en circulation		173 555.3720	175 464.2930	189 073.7930
Valeur nette d'inventaire par action en USD		492.35	455.66	506.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		492.35	455.66	506.71
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc⁶	LU2297505344			
Actions en circulation		-	13 065.7080	6 785.6970
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	87.72	99.30
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	87.72	99.30
Catégorie P-acc	LU0198837287			
Actions en circulation		11 654 410.4980	8 274 624.9240	6 006 583.3010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		59.77	56.48	64.13
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		59.77	56.48	64.13
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0592661101			
Actions en circulation		48 190.8540	49 822.8930	53 249.6670
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		311.70	307.38	355.07
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		311.70	307.38	355.07
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0511785726			
Actions en circulation		102 348.7240	136 931.8260	171 441.2070
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		386.74	377.94	436.33
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		386.74	377.94	436.33
Catégorie Q-acc	LU0358729654			
Actions en circulation		58 606.8500	70 304.5730	81 954.1780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		475.48	444.73	499.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		475.48	444.73	499.82
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240790045			
Actions en circulation		7 406.6670	8 403.5780	11 472.2950
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		198.28	193.54	221.30
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		198.28	193.54	221.30

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU0508198768				
Actions en circulation		214 553.0850	175 061.1030	162 318.0240
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		439.82	425.45	486.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		439.82	425.45	486.21
Catégorie QL-acc LU2049072932				
Actions en circulation		112 681.6240	132 628.7040	153 641.5240
Valeur nette d'inventaire par action en USD		157.52	147.04	164.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		157.52	147.04	164.92
Catégorie (CHF hedged) QL-acc LU2049072775				
Actions en circulation		63 136.1810	70 449.1620	78 493.7030
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		142.64	138.96	158.57
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		142.64	138.96	158.57
Catégorie (EUR hedged) QL-acc LU2049072858				
Actions en circulation		3 632.9150	14 021.4100	31 653.2760
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		144.53	139.51	159.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		144.53	139.51	159.11
Catégorie U-X-acc LU0236040787				
Actions en circulation		1.4450	0.7750	0.7750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		64 659.09	59 841.01	66 545.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		64 659.09	59 841.02	66 545.92

¹ Voir note 1

² Première VNI 21.3.2023

³ La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 26.5.2022 au 19.8.2022

⁴ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 4.9.2020 au 1.4.2022

⁵ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 23.7.2020 au 1.4.2022

⁶ La catégorie d'actions (CHF hedged) K-B-acc était en circulation jusqu'au 21.9.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	7.4%	-10.6%	38.9%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	3.0%	-12.1%	36.6%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	3.9%	-12.1%	37.0%
Catégorie I-A1-acc	USD	7.3%	-10.7%	38.6%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-A3-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	8.0%	-10.1%	39.5%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc ³	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ⁴	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	8.1%	-10.1%	39.6%
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc ⁵	CHF	-	-11.7%	-
Catégorie P-acc	USD	5.8%	-11.9%	36.8%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.4%	-13.5%	34.5%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	2.3%	-13.4%	34.9%
Catégorie Q-acc	USD	6.9%	-11.0%	38.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.4%	-12.6%	35.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.4%	-12.5%	36.3%
Catégorie QL-acc	USD	7.1%	-10.8%	38.5%
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	2.6%	-12.4%	36.1%
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	3.6%	-12.3%	36.6%
Catégorie U-X-acc	USD	8.1%	-10.1%	39.6%
Benchmark: ⁶				
Russell 1000 Growth (net div. reinvested)	USD	9.2%	-6.5%	39.6%
Russell 1000 Growth (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	5.6%	-8.3%	37.1%
Russell 1000 Growth (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	6.5%	-7.9%	37.3%

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

² La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 26.5.2022 au 19.8.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 4.9.2020 au 1.4.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 23.7.2020 au 1.4.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁵ La catégorie d'actions (CHF hedged) K-B-acc était en circulation jusqu'au 21.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁶ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les marchés d'actions américains ont progressé au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023. Si l'année 2022 s'est avérée difficile pour les actions de croissance, début 2023 a connu un rebond en conséquence de l'enthousiasme généralisé pour l'IA générative. Des modèles d'IA sont d'ores et déjà incorporés dans des applications, tant pour le grand public que pour les entreprises, avec un potentiel élevé de gains de productivité dans un large éventail de secteurs et d'activités. L'année 2023 a également connu au sein des entreprises une réorientation vers une amélioration de l'efficacité et du levier d'exploitation, après une période de fortes embauches et de priorité donnée à la croissance par rapport aux rendements. Étant donné les incertitudes de l'environnement macroéconomique, les réductions d'effectifs, la diminution des plans d'embauche et les efforts à l'échelle des entreprises pour doper les marges d'exploitation pourraient servir de catalyseurs pour l'amélioration du levier d'exploitation et de la croissance du BPA, tandis que l'environnement macroéconomique se stabilise et que la croissance des chiffres d'affaires se normalise.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice. L'allocation sectorielle a pesé sur la performance, en particulier la sous-pondération dans les technologies de l'information et la surpondération des services de communication. La sélection d'actions s'est révélée favorable, surtout dans les technologies de l'information et l'industrie.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	97.78
Total	97.78

Répartition économique en % de l'actif net	
Internet, logiciels et services informatiques	35.41
Équipement informatique et de réseau	12.35
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	10.19
Commerce de détail, centres commerciaux	9.86
Établissements financiers et sociétés de participation	4.92
Banques & instituts de crédit	3.99
Électronique et semi-conducteurs	3.42
Soins de santé & services sociaux	2.48
Véhicules	2.06
Textiles, habillement & maroquinerie	1.47
Tabac et boissons alcoolisées	1.47
Trafic et transport	1.44
Pétrole	1.42
Alimentation & softs	1.40
Restauration et loisirs	1.34
Industrie aéronautique et spatiale	1.27
Diverses sociétés commerciales	1.26
Industrie graphique, édition et médias	0.85
Immobilier	0.68
Distribution d'énergie & d'eau	0.46
Services divers	0.04
Total	97.78

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 420 682 596.68
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	408 142 850.29
Total portefeuille-titres (note 1)	1 828 825 446.97
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	46 655 665.82
A recevoir sur souscriptions	4 829 156.01
Intérêts à recevoir sur liquidités	0.88
A recevoir sur dividendes	662 894.24
Autres créances	10 659.84
Total Actif	1 880 983 823.76
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-6 537 065.57
A payer sur rachats	-1 853 190.47
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 772 765.79
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-92 116.72
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-289 584.37
Total des Provisions pour frais	-2 154 466.88
Total Passif	-10 544 722.92
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 870 439 100.84

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	814 554.80
Dividendes	9 792 947.84
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	62 720.37
Autres revenus (note 4)	142 619.76
Total des Revenus	10 812 842.77
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-16 698 710.50
Taxe d'abonnement (note 3)	-415 865.60
Autres commissions et frais (note 2)	-211 286.23
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-703.71
Total des Charges	-17 326 566.04
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-6 513 723.27
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	11 279 427.54
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 750 992.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	5 350 474.63
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	13 878 909.23
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	7 365 185.96
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	124 740 614.43
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-10 043 181.22
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	114 697 433.21
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	122 062 619.17

Variations de l'actif net

	1.6.2022-31.5.2023	USD
Actif net au début de l'exercice		1 493 953 893.11
Souscriptions	667 525 360.51	
Rachats	-413 102 771.95	
Souscriptions (Rachats) net(te)s		254 422 588.56
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-6 513 723.27	
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	13 878 909.23	
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	114 697 433.21	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité		122 062 619.17
Actifs nets à la fin de l'exercice		1 870 439 100.84

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023	
Catégorie		F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		3 544 627.9500
Nombre d'actions émises		930 040.8440
Nombre d'actions rachetées		-622 086.7430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		3 852 582.0510
Catégorie		(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		119 379.5740
Nombre d'actions émises		51 499.3230
Nombre d'actions rachetées		-19 893.2410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		150 985.6560
Catégorie		(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		133 460.4220
Nombre d'actions émises		55 897.0240
Nombre d'actions rachetées		-46 018.4310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		143 339.0150
Catégorie		I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		715 250.4970
Nombre d'actions émises		184 675.1180
Nombre d'actions rachetées		-197 938.7390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		701 986.8760
Catégorie		(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		0.0000
Nombre d'actions émises		463 627.7760
Nombre d'actions rachetées		-17 823.9690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		445 803.8070
Catégorie		I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		100.0000
Nombre d'actions émises		147 172.0000
Nombre d'actions rachetées		-147 272.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		0.0000
Catégorie		I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		131 572.7100
Nombre d'actions émises		26 536.3760
Nombre d'actions rachetées		-9 932.8510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		148 176.2350
Catégorie		I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		175 464.2930
Nombre d'actions émises		782.1440
Nombre d'actions rachetées		-2 691.0650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		173 555.3720
Catégorie		(CHF hedged) K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		13 065.7080
Nombre d'actions émises		0.0000
Nombre d'actions rachetées		-13 065.7080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		0.0000
Catégorie		P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		8 274 624.9240
Nombre d'actions émises		5 892 599.7330
Nombre d'actions rachetées		-2 512 814.1590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		11 654 410.4980
Catégorie		(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		49 822.8930
Nombre d'actions émises		2 567.9810
Nombre d'actions rachetées		-4 200.0200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		48 190.8540
Catégorie		(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		136 931.8260
Nombre d'actions émises		12 258.0990
Nombre d'actions rachetées		-46 841.2010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		102 348.7240

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 304.5730
Nombre d'actions émises	1 005.7440
Nombre d'actions rachetées	-12 703.4670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 606.8500
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 403.5780
Nombre d'actions émises	173.0890
Nombre d'actions rachetées	-1 170.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 406.6670
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	175 061.1030
Nombre d'actions émises	220 813.3160
Nombre d'actions rachetées	-181 321.3340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	214 553.0850
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	132 628.7040
Nombre d'actions émises	6 328.8400
Nombre d'actions rachetées	-26 275.9200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	112 681.6240
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 449.1620
Nombre d'actions émises	680.9940
Nombre d'actions rachetées	-7 993.9750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	63 136.1810
Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 021.4100
Nombre d'actions émises	263.0200
Nombre d'actions rachetées	-10 651.5150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 632.9150
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.7750
Nombre d'actions émises	0.6700
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.4450

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Etats-Unis

USD	ABBOTT LABS COM	188 463.00	19 223 226.00	1.03
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	288 568.00	39 810 841.28	2.13
USD	ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	349 893.00	41 360 851.53	2.21
USD	AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	102 028.00	11 801 578.76	0.63
USD	AIRBNB INC USD0.0001 A	6 156.00	675 744.12	0.04
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	829 254.00	101 890 438.98	5.45
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	1 078 209.00	130 010 441.22	6.95
USD	APPLE INC COM NPV	995 910.00	176 525 047.50	9.44
USD	BJS WHSL CLUB HLDG COM USD0.01	375 007.00	23 494 188.55	1.26
USD	BROADCOM CORP COM USD1.00	67 426.00	54 477 510.96	2.91
USD	CONSTELLATION BRDS CLASS A COM USD0.01	113 369.00	27 545 265.93	1.47
USD	COOPER COS INC COM USD0.10	72 553.00	26 955 616.09	1.44
USD	CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	111 872.00	12 665 029.12	0.68
USD	DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	195 418.00	18 547 122.38	0.99
USD	DEXCOM INC COM	232 803.00	27 298 479.78	1.46
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	85 363.00	36 659 993.98	1.96
USD	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	123 641.00	13 265 442.89	0.71
USD	EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	229 738.00	21 988 223.98	1.18
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	130 512.00	13 335 716.16	0.71
USD	HONEYWELL INTL INC COM USD1	123 615.00	23 684 634.00	1.27
USD	HUBSPOT INC COM USD0.001	66 389.00	34 388 838.11	1.84
USD	IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	150 521.00	29 639 090.11	1.58
USD	KENVUE INC COM USD0.01	440 898.00	11 062 130.82	0.59
USD	LOWE'S COS INC COM USD0.50	148 438.00	29 855 334.94	1.60
USD	LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	83 034.00	27 561 475.62	1.47
USD	MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	454 518.00	26 584 757.82	1.42
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	204 712.00	74 723 974.24	3.99
USD	MCDONALD'S CORP COM USD0.01	87 762.00	25 021 823.82	1.34
USD	META PLATFORMS INC	75 945.00	20 104 160.40	1.07
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	562 095.00	184 586 377.05	9.87
USD	MONGODB INC COM USD0.001 CL A	43 985.00	12 922 353.15	0.69
USD	MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	474 733.00	27 828 848.46	1.49
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	267 290.00	101 126 498.60	5.41
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	488 764.00	51 779 658.16	2.77
USD	PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	168 297.00	35 912 896.83	1.92
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	143 815.00	26 224 665.25	1.40
USD	S&P GLOBAL INC COM USD1	43 474.00	15 973 651.82	0.85
USD	SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	108 636.00	24 267 109.68	1.30
USD	SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	362 489.00	8 514 866.61	0.46
USD	TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	192 366.00	26 494 569.18	1.42
USD	TESLA INC COM USD0.001	188 559.00	38 452 836.87	2.06
USD	TRANSDIGM GROUP INC COM	48 575.00	37 580 048.75	2.01
USD	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	140 352.00	27 020 567.04	1.44
USD	UNITED RENTALS INC COM	73 636.00	24 578 960.44	1.31
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	95 254.00	46 411 558.96	2.48
USD	UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	72 913.00	10 742 272.29	0.57
USD	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	128 934.00	28 250 728.74	1.51
Total Etats-Unis			1 828 825 446.97	97.78

Total des Actions

1 828 825 446.97 **97.78**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

1 828 825 446.97 **97.78**

Total du Portefeuille-titres

1 828 825 446.97 **97.78**

Contrats de change à terme

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

CHF	56 970 200.00	USD	63 907 126.90	15.6.2023	-1 492 347.32	-0.09
EUR	144 689 900.00	USD	158 348 915.94	15.6.2023	-3 976 638.06	-0.21
CHF	756 800.00	USD	842 231.59	15.6.2023	-13 105.04	0.00
EUR	2 013 100.00	USD	2 182 951.29	15.6.2023	-35 138.40	0.00
CHF	1 469 500.00	USD	1 639 824.10	15.6.2023	-29 885.60	0.00
EUR	65 008 000.00	USD	70 292 649.84	15.6.2023	-934 435.89	-0.05
USD	3 881 656.08	EUR	3 620 500.00	15.6.2023	18 878.98	0.00
USD	1 151 338.74	CHF	1 041 300.00	15.6.2023	10 522.84	0.00
EUR	9 274 200.00	USD	9 945 698.45	15.6.2023	-50 886.31	0.00
CHF	2 583 600.00	USD	2 864 542.59	15.6.2023	-34 030.77	0.00
Total des Contrats de change à terme					-6 537 065.57	-0.35

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités

46 655 665.82 **2.49**

Autres actifs et passifs

1 495 053.62 **0.08**

Total de l'Actif net

1 870 439 100.84 **100.00**

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		294 097 957.90	482 044 728.24	359 520 781.63
Catégorie P-acc	LU2099993664			
Actions en circulation		2 122.2620	787.3830	101.1080
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.39	95.67	107.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.36	95.70	107.05
Catégorie seeding I-A3-acc	LU2099993318			
Actions en circulation		2 004 248.0470	3 560 053.7950	2 401 994.7320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		146.63	135.38	149.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		146.59	135.42	149.67

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-acc	USD	7.0%	-10.6%	-
Catégorie seeding I-A3-acc	USD	8.2%	-9.6%	37.8%
Benchmark: ¹				
Russel 1000 Growth (net div. reinvested)	USD	9.2%	-6.5%	39.9%

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

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.
Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les marchés d'actions américains ont progressé au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023. Si l'année 2022 s'est avérée difficile pour les actions de croissance, début 2023 a connu un rebond en conséquence de l'enthousiasme généralisé pour l'IA générative. Des modèles d'IA sont d'ores et déjà incorporés dans des applications, tant pour le grand public que pour les entreprises, avec un potentiel élevé de gains de productivité dans un large éventail de secteurs et d'activités. L'année 2023 a également connu au sein des entreprises une réorientation vers une amélioration de l'efficacité et du levier d'exploitation, après une période de fortes embauches et de priorité donnée à la croissance par rapport aux rendements. Étant donné les incertitudes de l'environnement macroéconomique, les réductions d'effectifs, la diminution des plans d'embauche et les efforts à l'échelle des entreprises pour doper les marges d'exploitation pourraient servir de catalyseurs pour l'amélioration du levier d'exploitation et de la croissance du BPA, tandis que l'environnement macroéconomique se stabilise et que la croissance des chiffres d'affaires se normalise.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice. L'allocation sectorielle a pesé sur la performance, en particulier la sous-pondération dans les technologies de l'information et la surpondération de la finance. La sélection d'actions s'est révélée favorable, surtout dans les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	93.20
Irlande	3.50
Suisse	0.80
Total	97.50

Répartition économique en % de l'actif net	
Internet, logiciels et services informatiques	37.33
Commerce de détail, centres commerciaux	11.57
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	11.15
Équipement informatique et de réseau	9.20
Banques & instituts de crédit	5.27
Établissements financiers et sociétés de participation	4.26
Électronique et semi-conducteurs	3.67
Alimentation & softs	2.76
Soins de santé & services sociaux	2.19
Textiles, habillement & maroquinerie	1.85
Services divers	1.80
Trafic et transport	1.21
Machines et appareils	1.01
Restauration et loisirs	1.01
Appareils et composants électriques	0.81
Véhicules	0.69
Industrie graphique, édition et médias	0.69
Chimie	0.55
Distribution d'énergie & d'eau	0.48
Total	97.50

Etat des actifs nets

	USD
	31.5.2023
Actif	
Portefeuille-titres, cours d'achat	251 462 375.78
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	35 293 574.08
Total portefeuille-titres (note 1)	286 755 949.86
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 301 631.11
A recevoir sur souscriptions	11 888.96
A recevoir sur dividendes	126 377.63
Frais payés d'avance	32 000.14
Autres créances	41 769.92
Total Actif	294 269 617.62
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-121 619.26
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-4 943.13
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-45 097.33
Total des Provisions pour frais	-171 659.72
Total Passif	-171 659.72
Actifs nets à la fin de l'exercice	294 097 957.90

Etat des opérations

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	202 815.27
Dividendes	2 044 964.77
Autres revenus (note 4)	123 549.37
Total des Revenus	2 371 329.41
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 571 829.16
Taxe d'abonnement (note 3)	-27 575.76
Autres commissions et frais (note 2)	-43 745.98
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-782.67
Total des Charges	-1 643 933.57
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	727 395.84
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 474 873.67
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	110.37
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 474 763.30
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-4 747 367.46
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	30 270 355.76
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	30 270 355.76
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 522 988.30

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	482 044 728.24
Souscriptions	77 890 297.23
Rachats	-291 360 055.87
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-213 469 758.64
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	727 395.84
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 474 763.30
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	30 270 355.76
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 522 988.30
Actifs nets à la fin de l'exercice	294 097 957.90

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	787.3830
Nombre d'actions émises	2 460.0520
Nombre d'actions rachetées	-1 125.1730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 122.2620
Catégorie	seeding I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 560 053.7950
Nombre d'actions émises	592 369.3070
Nombre d'actions rachetées	-2 148 175.0550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 004 248.0470

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Actions			
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	17 276.00	5 285 073.92	1.80
USD APTIV PLC COM USD0.01	23 175.00	2 041 254.00	0.69
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	18 206.00	2 971 765.38	1.01
Total Irlande		10 298 093.30	3.50
Suisse			
USD ALCON AG CHF0.04	30 291.00	2 344 220.49	0.80
Total Suisse		2 344 220.49	0.80
Etats-Unis			
USD ABBOTT LABS COM	39 749.00	4 054 398.00	1.38
USD ABBVIE INC COM USD0.01	41 276.00	5 694 436.96	1.94
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	49 351.00	5 833 781.71	1.98
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	28 800.00	3 331 296.00	1.13
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	8 347.00	1 615 394.91	0.55
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	164 366.00	20 195 650.42	6.87
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	155 212.00	18 715 462.96	6.36
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	22 330.00	3 540 644.80	1.20
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	19 931.00	3 676 073.64	1.25
USD AMERIPRISE FINL INC COM	7 610.00	2 271 356.70	0.77
USD APPLE INC COM NPV	152 732.00	27 071 747.00	9.20
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	22 385.00	5 168 920.35	1.76
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	32 203.00	1 921 230.98	0.65
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	4 249.00	2 018 275.00	0.69
USD DEXCOM INC COM	36 080.00	4 230 740.80	1.44
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	59 032.00	3 010 041.68	1.02
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	16 141.00	6 931 913.86	2.36
USD EMERSON ELEC CO COM	30 918.00	2 401 710.24	0.82
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	23 078.00	4 247 044.34	1.44
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	10 267.00	5 318 203.33	1.81
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	23 161.00	4 560 632.51	1.55
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	26 025.00	5 234 408.25	1.78
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	10 346.00	3 434 147.78	1.17
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	72 370.00	4 232 921.30	1.44
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	32 782.00	11 966 085.64	4.07
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	10 389.00	2 962 007.79	1.01
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	89 519.00	29 397 144.41	10.00
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	8 300.00	2 438 457.00	0.83
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	42 579.00	16 109 338.86	5.48
USD ORACLE CORP COM USD0.01	76 264.00	8 079 408.16	2.75
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	24 048.00	5 131 602.72	1.74
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	33 926.00	6 186 406.10	2.10
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	5 536.00	2 034 092.48	0.69
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	5 685.00	3 097 074.30	1.05
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	60 034.00	1 410 198.66	0.48
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	31 081.00	4 280 786.13	1.45
USD TJX COS INC COM USD1	38 387.00	2 947 737.73	1.00
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	20 716.00	4 341 866.44	1.48
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	86 208.00	3 269 869.44	1.11
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	18 449.00	3 551 801.48	1.21
USD UNITED RENTALS INC COM	8 346.00	2 785 811.34	0.95
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	13 222.00	6 442 287.28	2.19
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	11 016.00	1 622 987.28	0.55
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	19 548.00	4 283 162.28	1.46
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	18 803.00	3 065 077.03	1.04
Total Etats-Unis		274 113 636.07	93.20
Total des Actions		286 755 949.86	97.50
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		286 755 949.86	97.50
Total du Portefeuille-titres		286 755 949.86	97.50
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		7 301 631.11	2.48
Autres actifs et passifs		40 376.93	0.02
Total de l'Actif net		294 097 957.90	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 états financiers sont préparés conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement selon la méthode de la continuité de l'exploitation.

Les principales méthodes comptables sont les suivantes:

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire (valeur de l'actif net) ainsi que le prix d'émission et de rachat par action d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la catégorie d'actions considéré(e) et calculés chaque jour ouvrable en divisant l'actif net total du compartiment revenant à chaque catégorie d'actions par le nombre d'actions de la catégorie d'actions dudit compartiment.

On entend ici par «jour ouvrable» les jours ouvrables bancaires habituels (c.-à-d. tous les jours où les banques sont ouvertes durant les heures de bureau normales) au Luxembourg, à l'exception 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.

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

b) Principes d'évaluation

– la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs;

– les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu.

Dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société peut évaluer ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs sur la base des prix de ce marché. Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché;

– les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne peut être obtenu sont évalués par la Société selon d'autres principes choisis par elle en toute bonne foi sur la base des prix de réalisation probables;

– Les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si une seule source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix obtenu est vérifiée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société et le réviseur d'entreprises de 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 évaluations internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des estimations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisées. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS en vigueur (UBS Valuation Policy).

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

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

En conséquence, des évolutions susceptibles d'influencer la valeur de ces valeurs mobilières et apparaissant entre la clôture des marchés et la date d'évaluation ne sont normalement pas prises en compte dans la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Si le Conseil d'administration de la Société estime ainsi que les derniers cours disponibles des valeurs mobilières d'un compartiment du portefeuille ne reflètent pas leur juste valeur, le Conseil d'administration de la Société

peut amener la Société de gestion à autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par action, afin de refléter la supposée juste valeur du portefeuille à la date d'évaluation. Un tel ajustement repose sur la politique de placement déterminée par le Conseil d'administration de la Société et sur une série de procédures. Lorsqu'un ajustement a lieu tel que décrit précédemment, il est, de manière conséquente, appliqué à toutes les catégories d'actions du même compartiment.

Le Conseil d'administration de la Société se réserve le droit d'appliquer la mesure décrite ci-dessus aux compartiments concernés de la Société, quand il la considère appropriée.

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

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

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

Les actions sont en principe émises et rachetées sur la base d'un prix unique, qui correspond à la valeur nette d'inventaire par action. Toutefois, afin de limiter l'effet de dilution, la valeur nette d'inventaire par action est ajustée comme indiqué ci-après lors des jours d'évaluation, et ce, indépendamment du fait que le compartiment fasse état de souscriptions nettes ou de rachats nets le jour

d'évaluation concerné. Si aucune souscription ni aucun rachat n'est effectué lors d'un jour d'évaluation d'un compartiment ou d'une catégorie d'un compartiment, la valeur nette d'inventaire par action non ajustée est utilisée comme prix. Le Conseil d'administration détermine à sa discrétion dans quelles circonstances un ajustement anti-dilution est appliqué. En règle générale, la nécessité d'appliquer un ajustement anti-dilution dépend du volume des souscriptions ou des rachats d'actions du compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut appliquer un ajustement anti-dilution dès lors qu'il estime que, à défaut, les actionnaires existants (dans le cas de souscriptions) ou les actionnaires restants (dans le cas de rachats) pourraient être lésés. Un ajustement anti-dilution peut notamment être appliqué lorsque:

- a) un compartiment enregistre un recul constant (c.-à-d. une sortie nette de capitaux du fait de rachats);
- b) un compartiment enregistre d'importantes souscriptions nettes au regard de sa taille;
- c) un compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets lors d'un jour d'évaluation; ou
- d) dans tout autre cas où le Conseil d'administration estime qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'appliquer un ajustement anti-dilution.

Lors de l'ajustement anti-dilution, selon que le compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets, la valeur nette d'inventaire par action est majorée ou minorée d'une valeur reflétant de manière appropriée, selon le Conseil d'administration, les frais et taxes ainsi que les écarts susmentionnés. Plus précisément, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné est ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant correspondant (i) aux charges fiscales estimées, (ii) aux frais de transaction encourus par le compartiment dans certaines circonstances et (iii) à l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des titres dans lesquels le compartiment investit. Dans la mesure où certains marchés d'actions et pays appliquent dans certaines circonstances des structures de frais différentes selon que l'on se place dans un contexte d'achat ou de vente, les ajustements effectués au titre des entrées nettes de capitaux et des sorties nettes de capitaux peuvent être différents. Les ajustements ne peuvent généralement pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire par action alors en vigueur. Le Conseil d'administration peut décider d'appliquer temporairement un ajustement anti-dilution supérieur à 2% de la valeur nette d'inventaire par action alors applicable au titre de tout compartiment et/ou jour d'évaluation dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbation du marché, etc.), à condition qu'il puisse apporter la preuve qu'un tel ajustement est représentatif des conditions de marché en vigueur et répond au meilleur intérêt des actionnaires. L'ajustement anti-dilution est calculé selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les actionnaires

seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires.

La valeur nette d'inventaire de chaque catégorie d'un compartiment est calculée séparément. Cependant, les ajustements anti-dilution s'appliquent au prorata dans une même mesure à la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie. L'ajustement anti-dilution s'effectue au niveau du compartiment et se rapporte aux opérations en capital, non aux différentes transactions individuelles effectuées par les investisseurs.

Cet ajustement est réalisé en faveur du compartiment et inscrit dans l'état des opérations au poste «Autres revenus».

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

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

d) Evaluation des contrats de change à terme

La plus- (Moins-) value non réalisée sur les contrats de change à terme exigibles est calculée et comptabilisée le jour d'évaluation au taux de change à terme.

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 réalisées 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) Evaluation des options

Les contrats d'options ouverts le jour de la clôture de l'exercice et négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du prix de règlement ou des derniers prix du marché connus pour ces instruments. Les options qui ne sont pas cotées sur une Bourse (options de gré à gré) sont évaluées sur la base des prix du marché actuels fournis par la fonctionnalité «OV – option valuation dans Bloomberg». Ces prix sont contrôlés par des évaluations de courtiers externes. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sur options et les variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations aux postes «Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options» ou «Plus- (moins-) value non réalisée sur options».

Les options sont incluses dans le porte-feuille titres.

g) Conversion des devises étrangères

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés dans des devises autres que celle de référence des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur le jour d'évaluation. Les revenus et frais exprimés dans des devises autres que celle des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur à la date de paiement. Les bénéfices ou pertes de change sont enregistré(e)s dans l'état des opérations.

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que celle de référence des différents compartiments est converti au «Mid Closing Spot Rate» en vigueur au jour de l'achat.

h) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

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

i) Méthode du «Fair Value Pricing» (détermination de la juste valeur)

La méthode du Fair Value Pricing (détermination de la juste valeur) s'applique aux fonds investissant essentiellement sur les marchés asiatiques. Cette méthode tient compte des mouvements importants non pris en compte dans les derniers cours de clôture disponibles en évaluant l'ensemble des actifs sous-jacents du portefeuille avec les cours disponibles à un moment donné. Le calcul de la valeur nette d'inventaire s'effectue alors sur la base de ces cours nouvellement évalués. La méthode du Fair Value Pricing ne s'applique que si l'écart par rapport à l'indice de référence d'un compartiment dépasse 3%.

j) Comptes annuels combinés

Les comptes annuels combinés sont établis en USD. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combinées et l'état combiné des opérations au 31 mai 2023 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en USD au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion du rapport annuels combinés au 31 mai 2023:

Taux de change	
USD 1 = CHF	0.914150
USD 1 = EUR	0.937998

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

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

Les créances et dettes sur opérations de change sont compensées.

l) Enregistrement des revenus

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

m) Investissements croisés entre compartiments

Le 31 mai 2023, le compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD) était investi à hauteur de 10 102 440.48 USD dans le compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD), UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD), UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD) et UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD).

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)	Montant en USD
UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD) U-X-ACC	1 585 745.92
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD) U-X-ACC	2 441 594.64
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD) U-X-ACC	3 440 409.80
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD) U-X-ACC	2 634 689.72
Total	10 102 440.08

Le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 10 102 440.08 USD. L'actif net combiné ajusté s'établit ainsi à 16 295 760 407.20 USD à la clôture de la période.

n) Swaps

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

La valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire de services externe. Une deuxième évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire de services externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actuelle (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie (entrées comme sorties).

Dans certains cas, la valeur des opérations d'échange peut être déterminée sur la base d'un modèle interne ou de données du marché, fournies par Bloomberg et/ou des courtiers.

Les méthodes d'évaluation dépendent des opérations d'échange considérées et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS.

Les méthodes d'évaluations sont reconnues par le Conseil d'administration.

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

Les bénéfices/pertes sur swaps sont inscrits dans l'état des opérations sous «Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps» lors du dénouement de la transaction ou à l'échéance.

Les Swaps d'actions synthétiques sont sujets à une remise à zéro mensuelle de leur plus- (moins-) valeur non réalisée. La plus- (moins-) valeur non réalisée divulguée dans l'Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets reflète la plus- (moins-) valeur non réalisée à la date de la remise à zéro.

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (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»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.100%	2.150%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.700%	0.730%
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) Equity SICAV – All China (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»	2.150%	2.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.790%	2.840%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.570%	1.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.160%	0.160%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.290%	1.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	1.240% ¹	1.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	1.170%	1.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.160%	0.160%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max. 1.240% / eff 1.020%

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (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»	1.920%	1.970%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.300%	1.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.160%	0.160%

	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 «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.080%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.950%	0.980%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.800% ¹	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.160%	0.160%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max. 0.800% / eff 0.720%

UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (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»	2.150%	2.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.790%	2.840%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.570%	1.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.160%	0.160%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.290%	1.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	1.240%	1.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	1.170%	1.200%

	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»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.160%	0.160%
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) Equity SICAV – Climate Action (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»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.100%	2.150%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
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) Equity SICAV – Climate Solutions (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»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.100%	2.150%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
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) Equity SICAV – Engage for Impact (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»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.000%	2.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.950%	0.980%
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%

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
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) Equity SICAV

– Euro Countries Income Sustainable (EUR)

	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»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.250%	2.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%	1.030%
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»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%

	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»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

	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»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	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»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.840%	0.890%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.670%	0.720%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
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) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

	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»	1.610%	1.660%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.250%	2.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.950%	0.980%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.810%	0.860%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.700%	0.730%
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) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)

	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»	2.040%	2.090%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.300%	1.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%

	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 «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020%	1.070%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.950%	0.980%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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) Equity SICAV – Future Energy Leaders (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»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.100%	2.150%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.560%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.590%

UBS (Lux) Equity SICAV
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

	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»	0.520%	0.550%
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) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (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»	1.710%	1.760%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.250%	2.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.910%	0.960%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.880%	0.910%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.830%	0.860%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– German High Dividend Sustainable (EUR)

	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»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.300%	2.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.840%	0.890%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
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) Equity SICAV
– Global Defensive 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»	0.700%	0.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.000%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (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 «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»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.480%	0.510%
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»	0.400%	0.430%
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) Equity SICAV
– Global Emerging Markets Opportunity (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»	1.920%	1.970%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.250%	2.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.400%	1.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.180%	0.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.950%	0.980%

	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-A2»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.180%	0.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend 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»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	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»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.840%	0.890%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.670%	0.720%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	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-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800% ¹	1.850% ²
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.200% ³	1.230%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650% ⁴	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.080% ⁵	1.130% ⁶
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.860% ⁷	0.910% ⁸
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750% ⁹	0.780% ¹⁰
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700% ¹¹	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max. 1.800% / eff 1.670%

² max. 1.850% / eff 1.720%

³ max. 1.200% / eff 1.100%

⁴ max. 0.650% / eff 0.520%

⁵ max. 1.080% / eff 0.990%

⁶ max. 1.130% / eff 1.040%

⁷ max. 0.860% / eff 0.790%

⁸ max. 0.910% / eff 0.840%

⁹ max. 0.750% / eff 0.580%

¹⁰ max. 0.780% / eff 0.610%

¹¹ max. 0.700% / eff 0.550%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Opportunity 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»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.350%	2.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.660%	0.690%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.660%	0.690%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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) Equity SICAV
– Global Opportunity Unconstrained (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»	2.040%	2.090%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.300%	1.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%

	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 «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020%	1.070%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.950%	0.980%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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) Equity SICAV
– Innovation (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»	1.200%	1.250%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.750%	0.780%
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»	0.330%	0.360%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.430%	0.460%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.360%	0.390%

	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»	0.330%	0.360%
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%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «A»	0.600% ¹	0.650% ²

¹ max. 0.600% / eff 0.080%

² max. 0.650% / eff 0.130%

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (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»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.670%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020%	1.070%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.670%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (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»	1.920%	1.970%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.620%	2.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.520%	1.550%
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»	1.060%	1.090%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.320%	1.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	1.310%	1.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	1.260%	1.290%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	1.060%	1.090%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

Commission de la société de gestion et commission fixe au niveau du fonds maître pour la catégorie d'actions UBS (In) investor Selection – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS «U-B-PF acc» p.a.: 0.30%

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (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»	0.870%	0.920%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.170%	1.220%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.390%	0.420%

	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 «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»	0.160%	0.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.370%	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.260%	0.290%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.160%	0.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

Commission de la société de gestion et commission fixe au niveau du fonds maître pour la catégorie d'actions IAM Investments ICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund «I4C-E Euro» p.a.: 0.65%

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (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»	2.340% ¹	2.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.750%	2.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.500%	1.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.160%	0.160%
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»	0.740%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.200% ²	1.250%

¹ max. 2.340% / eff 0.000%

² max. 1.200% / eff 0.000%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.880% ³	0.910%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.820%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.740% ⁴	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.160%	0.160%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

³ max. 0.880% / eff 0.000%

⁴ max. 0.740% / eff 0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.700%	1.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.200%	2.250%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.000%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.530%	0.560%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.950%	1.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.530%	0.560%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	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-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)

	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»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	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»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020%	1.070%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.720%	0.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.660%	0.690%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
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) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.250%	2.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%	1.030%
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»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (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»	1.640%	1.690%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.130%	2.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.000%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%

	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 «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.790%	0.820%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.740%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield 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»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	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»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.840%	0.890%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.670%	0.720%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%

	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-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
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) Equity SICAV – USA Growth (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»	2.040%	2.090%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020%	1.070%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.820%	0.870%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.650%	1.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.100%	2.150%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.950%	1.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.760%	0.790%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.620% ¹	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max 0.620% / eff 0.500%

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

1. Pour la gestion, l'administration, la gestion de portefeuille, le conseil en investissement et, le cas échéant, la commercialisation de la Société, ainsi que pour toutes les tâches du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif de la Société, le transfert des paiements et les autres tâches énumérées au chapitre «Dépositaire et agent payeur central», une commission de gestion forfaitaire maximale est facturée à la Société sur la base de sa valeur nette d'inventaire conformément aux indications suivantes. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif de la Société lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque mois

(commission de gestion forfaitaire maximale). Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged», la commission de gestion forfaitaire maximale peut englober les frais de couverture du risque de change. La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories d'actions concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section «Les compartiments et leur politique de placement propre» du prospectus.

Le taux effectivement appliqué de la commission de gestion forfaitaire maximale apparaît dans les rapports annuels et semestriels.

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:

- 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 d'actions, 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 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 frais supportés par le Fonds maître au titre de la préparation de rapports ad hoc, pour autant qu'ils soient nécessaires aux fins des rapports annuels et semestriels établis pour les Fonds nourriciers UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD) et UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD);
- 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;
- les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire de la Société ainsi que l'ensemble des

- coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;
- f) les coûts afférents aux documents juridiques de la Société (prospectus, DICI, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
 - g) les coûts afférents à un éventuel enregistrement de la Société auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'Agent payeur à l'étranger;
 - h) les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par la Société, y compris les honoraires de consultants externes;
 - i) les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom de la Société ou avec les droits d'utilisation de la Société;
 - j) Tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs;
 - k) en cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif de la Société. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) de la Société;
 - l) 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.
4. La Société de gestion ou ses mandataires peuvent verser des remises directement aux investisseurs. Ces remises visent à réduire les frais imputés aux investisseurs concernés.

L'attribution de remises est autorisée à condition qu'elles:

- soient prélevées sur les frais de la Société de gestion ou de ses mandataires et ne représentent donc pas une charge supplémentaire pour l'actif du compartiment;
- soient octroyées sur la base de critères objectifs;
- soient accordées dans une même mesure à tous les investisseurs remplissant les mêmes critères objectifs et qui en font la demande;

- améliorent la qualité du service au titre duquel elles sont accordées (par exemple, en ce qu'elles contribuent à accroître l'encours du compartiment et peuvent ainsi permettre de gérer plus efficacement les actifs et de réduire la probabilité d'une liquidation du compartiment et/ou de réduire les coûts fixes imputés au pro-rata à tous les investisseurs), étant entendu que tous les investisseurs prennent part équitablement aux frais et coûts du compartiment.

Le principal critère objectif d'attribution des remises est le suivant:

- le total des actifs détenus par l'investisseur dans la catégorie d'actions du compartiment éligible à une remise;

Les critères supplémentaires suivants peuvent être appliqués:

- le total des actifs détenus par l'investisseur dans les organismes de placement collectif d'UBS et/ou
- la région de domiciliation de l'investisseur.

La Société de gestion ou ses mandataires divulgueront gratuitement le montant des remises sur demande de l'investisseur.

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

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

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

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

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

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

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

Pour les compartiments qui, aux termes de leur politique de placement, peuvent investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants, des frais peuvent être prélevés à la fois au niveau du compartiment et du fonds cible concerné. A cet égard, la commission de gestion (hors commission de performance) du fonds cible, dans lequel est investi l'actif du compartiment, peut s'élever jusqu'à 3%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

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

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

Note 3 – Taxe d'abonnement

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

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

Note 4 – Autres revenus

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

Note 5 – Distribution des revenus

Distribution des revenus

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure les différents compartiments ou les différentes catégories d'actions procèdent à des distributions.

Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

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

Note 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, options et Swaps d'actions synthétiques

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, options et swaps d'actions synthétiques au 31 mai 2023 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

a) Contrats financiers à terme

UBS (Lux) Equity SICAV	Contrats financiers à terme sur indices (achetés)	Contrats financiers à terme sur indices (vendus)
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	1 602 460.00 EUR	- EUR
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	10 120 800.00 EUR	- EUR
– Global Defensive Sustainable (USD)*	2 933 350.00 USD	- USD

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (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) Options

UBS (Lux) Equity SICAV	Options sur actions, classiques (vendues)
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	43 904 484.34 EUR
– Global Income Sustainable (USD)	56 169 596.84 USD
– US Income Sustainable (USD)	168 990 143.87 USD

UBS (Lux) Equity SICAV	Options sur indices boursiers, classic-styled (vendues)
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	5 272 010.29 EUR
– Global Defensive Sustainable (USD)*	7 828 365.73 USD

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

c) Synthetic Equity Swaps

UBS (Lux) Equity SICAV	Swaps d'actions synthétiques (achetés)	Swaps d'actions synthétiques (vendus)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	201 125 481.52 EUR	170 361 291.44 EUR
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	22 936 433.95 USD	25 839 429.61 USD

Note 7 – Accords de commissions en nature

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

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

UBS (Lux) Equity SICAV	Montants des transactions exécutées avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature (en USD)	Commissions payées Prrelation avec ces transactions (en USD)
- All China (USD)	607 447 506.58	178 318.92
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)	527 078 549.04	150 768.81
- Global Opportunity Sustainable (USD)	939 377 969.14	-
- US Total Yield Sustainable (USD)	1 976 463 350.16	2 471.78
- USA Growth (USD)	1 957 582 204.31	134 070.44

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

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) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Active Climate Aware (USD) F-acc	0.73%
- Active Climate Aware (USD) (EUR) I-A3-acc	0.73%
- Active Climate Aware (USD) I-B-acc	0.09%
- Active Climate Aware (USD) I-X-acc	0.02%
- Active Climate Aware (USD) P-acc	1.66%
- Active Climate Aware (USD) (EUR hedged) P-acc	1.71%
- Active Climate Aware (USD) Q-acc	0.98%
- Active Climate Aware (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.04%
- Active Climate Aware (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.01%
- Active Climate Aware (USD) seeding Q-acc	0.55%
- Active Climate Aware (USD) (CHF hedged) seeding Q-acc	0.61%
- Active Climate Aware (USD) (EUR hedged) seeding Q-acc	0.61%
- All China (USD) F-acc	1.05%
- All China (USD) I-A1-acc	1.26%
- All China (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	1.30%
- All China (USD) seeding I-A1-acc	1.05%
- All China (USD) I-A2-acc	1.20%
- All China (USD) I-A3-acc	1.05%
- All China (USD) I-B-acc	0.18%
- All China (USD) I-X-acc	0.03%
- All China (USD) K-1-acc	1.63%
- All China (USD) K-B-acc	0.22%
- All China (USD) (EUR) K-B-acc	0.23%
- All China (USD) K-X-acc	0.06%
- All China (USD) P-acc	2.22%
- All China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.27%
- All China (USD) (HKD) P-acc	2.21%
- All China (USD) (SGD) P-acc	2.21%
- All China (USD) Q-acc	1.36%
- All China (USD) Q-dist	1.36%
- Asian Smaller Companies (USD) I-A1-acc	0.98%
- Asian Smaller Companies (USD) I-A3-acc	0.76%
- Asian Smaller Companies (USD) I-B-dist	0.19%
- Asian Smaller Companies (USD) P-acc	1.98%
- Asian Smaller Companies (USD) Q-acc	1.14%
- Asian Smaller Companies (USD) (GBP) Q-acc	1.09%
- Asian Smaller Companies (USD) U-X-acc	0.03%
- China Health Care (USD) I-X-acc	0.03%
- China Health Care (USD) P-acc	2.19%
- China Health Care (USD) Q-acc	1.33%
- China Health Care (USD) U-X-acc	0.02%
- Climate Action (USD) P-acc	1.67%
- Climate Action (USD) Q-acc	0.96%
- Climate Action (USD) U-X-acc	0.02%
- Climate Solutions (USD) P-acc	1.66%
- Climate Solutions (USD) Q-acc	0.96%
- Climate Solutions (USD) U-X-acc	0.03%
- Engage for Impact (USD)* P-acc	1.56%
- Engage for Impact (USD)* (EUR hedged) P-acc	1.61%
- Engage for Impact (USD)* Q-acc	0.85%
- Engage for Impact (USD)* (EUR hedged) Q-acc	0.91%
- Engage for Impact (USD)* (EUR hedged) Q-dist	0.91%
- Engage for Impact (USD)* U-X-acc	0.02%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) F-dist	0.63%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.71%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) K-B-mdist	0.13%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) K-X-acc	0.06%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	1.71%

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)	UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) P-acc	1.67%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) N-acc	2.57%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.71%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc	2.10%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) P-acc	1.72%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.15%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) P-dist	1.67%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.16%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.72%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) P-acc	2.11%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) P-dist	1.72%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SGD hedged) P-acc	2.16%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	1.09%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) P-acc	2.15%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) Q-acc	1.04%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) Q-acc	1.09%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.10%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.14%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.09%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.13%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) Q-dist	1.05%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc	1.09%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.09%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.13%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-dist	1.09%	– European Opportunity Unconstrained (EUR) U-X-acc	0.02%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) QL-8%-mdist	0.90%	– Future Energy Leaders (USD) P-acc	1.66%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) QL-acc	0.84%	– Future Energy Leaders (USD) Q-acc	0.96%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) QL-acc	0.90%	– Future Energy Leaders (USD) U-X-acc	0.03%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) QL-acc	0.89%	– Future Leaders Small Caps (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) QL-dist	0.85%	– Future Leaders Small Caps (USD) P-acc	1.76%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) QL-dist	0.90%	– Future Leaders Small Caps (USD) (CHF hedged) P-acc	1.81%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) QL-dist	0.90%	– Future Leaders Small Caps (USD) (EUR hedged) P-acc	1.81%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR) U-X-UKdist-mdist	0.03%	– Future Leaders Small Caps (USD) Q-acc	0.96%
– European High Dividend Sustainable (EUR) N-8%-mdist	2.57%	– Future Leaders Small Caps (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.01%
– European High Dividend Sustainable (EUR) P-acc	1.56%	– Future Leaders Small Caps (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.01%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF) P-acc	1.56%	– Future Leaders Small Caps (USD) (GBP) Q-dist	0.96%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (USD) P-acc	1.56%	– German High Dividend Sustainable (EUR) P-acc	1.57%
– European High Dividend Sustainable (EUR) P-dist	1.56%	– German High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.61%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.61%	– German High Dividend Sustainable (EUR) P-dist	1.57%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (GBP) P-dist	1.56%	– German High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.62%
– European High Dividend Sustainable (EUR) Q-acc	0.90%	– German High Dividend Sustainable (EUR) Q-acc	0.91%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF) Q-acc	0.90%	– German High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.95%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (USD) Q-acc	0.90%	– German High Dividend Sustainable (EUR) Q-dist	0.90%
– European High Dividend Sustainable (EUR) Q-dist	0.90%	– German High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.96%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.95%	– Global Defensive Sustainable (USD)** I-X-acc	0.03%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (GBP) Q-dist	0.90%	– Global Defensive Sustainable (USD)** K-B-acc	0.13%
– European High Dividend Sustainable (EUR) QL-acc	0.73%	– Global Defensive Sustainable (USD)** U-X-acc	0.02%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF) QL-acc	0.73%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) F-dist	0.88%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (USD) QL-acc	0.73%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A1-acc	0.96%
– European High Dividend Sustainable (EUR) QL-dist	0.73%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A3-acc	0.88%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) QL-dist	0.78%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	0.88%
– European High Dividend Sustainable (EUR) (GBP) QL-dist	0.73%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-B-acc	0.18%
– European High Dividend Sustainable (EUR) U-X-acc	0.02%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-X-acc	0.02%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR) F-dist	0.68%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-X-dist	0.02%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR) P-acc	1.68%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-4%-mdist	1.98%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.74%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.91%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.75%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-acc	1.98%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR) Q-acc	0.89%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.03%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.94%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.03%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.93%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) P-dist	2.03%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR) Q-dist	0.87%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-acc	1.04%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.94%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A1-acc	0.97%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	1.00%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-dist	1.04%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A2-acc	0.93%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A3-acc	0.88%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) Q-dist	1.02%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-B-acc	0.09%	– Global Emerging Markets Opportunity (USD) U-X-acc	0.03%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%	– Global High Dividend Sustainable (USD) F-acc	0.55%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-X-acc	0.02%	– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) F-acc	0.57%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) K-1-acc	1.36%	– Global High Dividend Sustainable (USD) I-A1-acc	0.67%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) K-1-acc	1.40%	– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.70%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) K-B-acc	0.13%	– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.70%

** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)	UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global High Dividend Sustainable (USD) I-X-acc	0.03%	– Global Opportunity Sustainable (USD) P-acc	1.86%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%	– Global Opportunity Sustainable (USD) Q-acc	1.04%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%	– Global Opportunity Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) I-X-dist	0.03%	– Global Opportunity Unconstrained (USD) I-B-acc	0.09%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.62%	– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	2.11%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) N-dist	2.62%	– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	2.16%
– Global High Dividend Sustainable (USD) P-acc	1.57%	– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-acc	2.11%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.62%	– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-acc	2.15%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) P-dist	1.62%	– Global Opportunity Unconstrained (USD) Q-acc	1.09%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) P-dist	1.62%	– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.14%
– Global High Dividend Sustainable (USD) P-mdist	1.58%	– Innovation (USD) A-acc	0.13%
– Global High Dividend Sustainable (USD) Q-acc	0.90%	– Innovation (USD) (CHF hedged) A-acc	0.19%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.95%	– Innovation (USD) (EUR hedged) A-acc	0.18%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.95%	– Innovation (USD) I-X-acc	0.03%
– Global High Dividend Sustainable (USD) QL-acc	0.74%	– Long Term Themes (USD) F-acc	0.70%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.78%	– Long Term Themes (USD) (CHF) F-acc	0.69%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.79%	– Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc	0.72%
– Global High Dividend Sustainable (USD) QL-mdist	0.74%	– Long Term Themes (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc	0.72%
– Global Income Sustainable (USD) F-dist	0.54%	– Long Term Themes (USD) (GBP portfolio hedged) F-acc	0.72%
– Global Income Sustainable (USD) I-A1-8%-mdist	0.61%	– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-acc	0.72%
– Global Income Sustainable (USD) I-A1-acc	0.61%	– Long Term Themes (USD) (CHF) F-dist	0.69%
– Global Income Sustainable (USD) (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	0.64%	– Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-dist	0.72%
– Global Income Sustainable (USD) I-A2-8%-mdist	0.58%	– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-dist	0.72%
– Global Income Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%	– Long Term Themes (USD) F-UKdist	0.70%
– Global Income Sustainable (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	0.09%	– Long Term Themes (USD) I-A1-acc	0.82%
– Global Income Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%	– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.86%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%	– Long Term Themes (USD) I-A3-acc	0.69%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) I-X-dist	0.02%	– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) N-acc	2.62%
– Global Income Sustainable (USD) I-X-UKdist	0.02%	– Long Term Themes (USD) P-acc	1.86%
– Global Income Sustainable (USD) K-1-dist	1.17%	– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.91%
– Global Income Sustainable (USD) K-B-mdist	0.13%	– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.91%
– Global Income Sustainable (USD) K-X-acc	0.06%	– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.92%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.06%	– Long Term Themes (USD) Q-acc	1.08%
– Global Income Sustainable (USD) P-8%-mdist	1.74%	– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
– Global Income Sustainable (USD) P-acc	1.73%	– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.13%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc	1.79%	– Long Term Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.13%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.78%	– Long Term Themes (USD) U-X-acc	0.02%
– Global Income Sustainable (USD) P-dist	1.74%	– Long Term Themes (USD) (CHF) U-X-acc	0.02%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) P-dist	1.79%	– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) P-acc	2.28%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) P-dist	1.79%	– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) (EUR hedged) P-acc	2.34%
– Global Income Sustainable (USD) P-mdist	1.74%	– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) Q-acc	1.72%
– Global Income Sustainable (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.79%	– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.74%
– Global Income Sustainable (USD) Q-8%-mdist	1.05%	– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) U-X-acc	0.33%
– Global Income Sustainable (USD) Q-acc	1.05%	– O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD) P-acc	1.95%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.10%	– Small Caps Europe Sustainable (EUR) I-B-acc	0.09%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.10%	– Small Caps Europe Sustainable (EUR) I-X-acc	0.03%
– Global Income Sustainable (USD) Q-dist	1.05%	– Small Caps Europe Sustainable (EUR) P-acc	1.76%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.11%	– Small Caps Europe Sustainable (EUR) (USD hedged) P-acc	1.81%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.11%	– Small Caps Europe Sustainable (EUR) Q-acc	1.01%
– Global Income Sustainable (USD) QL-8%-mdist	0.85%	– Small Caps Europe Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.06%
– Global Income Sustainable (USD) QL-acc	0.85%	– Small Caps Europe Sustainable (EUR) U-X-acc	0.03%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.90%	– Swiss Opportunity (CHF) P-acc	1.57%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.90%	– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc	1.57%
– Global Income Sustainable (USD) QL-dist	0.85%	– Swiss Opportunity (CHF) Q-acc	1.08%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.91%	– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) Q-acc	1.12%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-dist	0.90%	– Swiss Opportunity (CHF) U-X-acc	0.02%
– Global Income Sustainable (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%	– US Income Sustainable (USD) F-dist	0.63%
– Global Opportunity Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%	– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) F-dist	0.63%
– Global Opportunity Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%		
– Global Opportunity Sustainable (USD) (EUR hedged) K-B-dist	0.13%		

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– US Income Sustainable (USD) I-X-acc	0.03%
– US Income Sustainable (USD) P-acc	1.67%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc	1.72%
– US Income Sustainable (USD) (EUR) P-acc	1.66%
– US Income Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.71%
– US Income Sustainable (USD) P-dist	1.67%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) P-dist	1.72%
– US Income Sustainable (USD) (EUR) P-dist	1.67%
– US Income Sustainable (USD) (EUR hedged) P-dist	1.72%
– US Income Sustainable (USD) P-mdist	1.66%
– US Income Sustainable (USD) Q-acc	1.04%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.10%
– US Income Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.10%
– US Income Sustainable (USD) Q-dist	1.05%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.10%
– US Income Sustainable (USD) QL-acc	0.84%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.90%
– US Income Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.90%
– US Income Sustainable (USD) QL-dist	0.84%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.90%
– US Income Sustainable (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– US Opportunity (USD) I-A1-acc	0.82%
– US Opportunity (USD) I-B-acc	0.09%
– US Opportunity (USD) P-acc	1.70%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	1.75%
– US Opportunity (USD) P-dist	1.70%
– US Opportunity (USD) Q-acc	0.96%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.01%
– US Opportunity (USD) Q-dist	0.96%
– US Total Yield Sustainable (USD) F-dist	0.55%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) F-dist	0.55%
– US Total Yield Sustainable (USD) I-A1-acc	0.67%
– US Total Yield Sustainable (USD) I-A3-acc	0.54%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.61%
– US Total Yield Sustainable (USD) P-acc	1.56%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc	1.61%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.61%
– US Total Yield Sustainable (USD) P-dist	1.56%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) P-dist	1.62%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-dist	1.62%
– US Total Yield Sustainable (USD) P-mdist	1.56%
– US Total Yield Sustainable (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.61%
– US Total Yield Sustainable (USD) Q-acc	0.90%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.95%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.96%
– US Total Yield Sustainable (USD) Q-dist	0.91%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.95%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.95%
– US Total Yield Sustainable (USD) Q-mdist	0.90%
– US Total Yield Sustainable (USD) QL-acc	0.73%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.78%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.77%
– US Total Yield Sustainable (USD) QL-dist	0.73%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.78%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-dist	0.79%
– US Total Yield Sustainable (USD) QL-mdist	0.74%
– USA Growth (USD) F-acc	0.58%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) F-acc	0.62%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) F-acc	0.62%
– USA Growth (USD) I-A1-acc	0.72%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– USA Growth (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.78%
– USA Growth (USD) I-B-acc	0.09%
– USA Growth (USD) I-X-acc	0.02%
– USA Growth (USD) P-acc	2.11%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) P-acc	2.16%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc	2.15%
– USA Growth (USD) Q-acc	1.08%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.13%
– USA Growth (USD) QL-acc	0.88%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.93%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.92%
– USA Growth (USD) U-X-acc	0.03%
– USA Growth Sustainable (USD) P-acc	1.73%
– USA Growth Sustainable (USD) seeding I-A3-acc	0.53%

Les TER des catégories d'actions ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Les frais de transaction, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

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

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

Actif net moyen au cours de la période de reporting

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

UBS (Lux) Equity SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Active Climate Aware (USD)	22.60%
– All China (USD)	-27.07%
– Asian Smaller Companies (USD)	80.24%
– China Health Care (USD)	78.42%
– Climate Action (USD)	88.71%
– Climate Solutions (USD)	8.38%
– Engage for Impact (USD)*	23.18%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	214.37%
– European High Dividend Sustainable (EUR)	249.88%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	47.47%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	146.70%
– Future Energy Leaders (USD)	89.02%
– Future Leaders Small Caps (USD)	52.34%
– German High Dividend Sustainable (EUR)	-1.31%
– Global Defensive Sustainable (USD)**	5.38%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	31.86%
– Global High Dividend Sustainable (USD)	189.86%
– Global Income Sustainable (USD)	243.56%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	109.38%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	156.01%
– Innovation (USD)	110.50%
– Long Term Themes (USD)	6.73%

UBS (Lux) Equity SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	-2.47%
– O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)	1.73%
– Russia (USD)	0.00%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	47.17%
– Swiss Opportunity (CHF)	9.99%
– US Income Sustainable (USD)	226.76%
– US Opportunity (USD)	47.63%
– US Total Yield Sustainable (USD)	197.25%
– USA Growth (USD)	61.20%
– USA Growth Sustainable (USD)	108.02%

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)
 ** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Note 10 – Frais de transaction

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

Pour l'exercice prenant fin au 31 mai 2023, la Société a supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) Equity SICAV	Frais de transaction
– Active Climate Aware (USD)	138 757.93 USD
– All China (USD)	1 273 941.36 USD
– Asian Smaller Companies (USD)	475 603.64 USD
– China Health Care (USD)	6 429.71 USD
– Climate Action (USD)	5 393.48 USD
– Climate Solutions (USD)	2 177.16 USD
– Engage for Impact (USD)*	376 958.85 USD
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	1 232 367.89 EUR
– European High Dividend Sustainable (EUR)	471 972.24 EUR
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	540 807.69 EUR
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	626 109.52 EUR
– Future Energy Leaders (USD)	4 719.29 USD
– Future Leaders Small Caps (USD)	22 146.50 USD
– German High Dividend Sustainable (EUR)	4 972.51 EUR
– Global Defensive Sustainable (USD)**	18 492.21 USD
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	1 121 639.68 USD
– Global High Dividend Sustainable (USD)	950 721.94 USD
– Global Income Sustainable (USD)	832 554.59 USD
– Global Opportunity Sustainable (USD)	408 626.81 USD
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	22 095.20 USD
– Innovation (USD)	27 215.23 USD
– Long Term Themes (USD)	1 797 253.70 USD
– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	0.00 USD
– O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)	0.00 USD
– Russia (USD)	0.00 USD
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	200 807.35 EUR
– Swiss Opportunity (CHF)	15 636.49 CHF
– US Income Sustainable (USD)	118 811.24 USD
– US Opportunity (USD)	56 213.32 USD
– US Total Yield Sustainable (USD)	81 118.75 USD

UBS (Lux) Equity SICAV	Frais de transaction
– USA Growth (USD)	334 459.95 USD
– USA Growth Sustainable (USD)	120 381.56 USD

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)
 ** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

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

Note 11 – Titres en défaut

A la fin de l'année, les compartiments sont investis dans un certain nombre d'obligations qui ne paient pas le montant du coupon / principal spécifié dans le prospectus. Pour ces obligations une évaluation existe, un paiement final est attendu et elles sont incluses dans le portefeuille. De plus il y a des obligations en défaut pour lesquelles il n'y a plus d'évaluation et pour lesquelles aucun paiement final n'est attendu. Ces obligations ont été totalement amorties par le fonds. Elles sont monitorées par la société de gestion qui allouera aux compartiments tout paiement qui peut éventuellement survenir. Ces obligations ne sont pas incluses dans le portefeuille mais séparément dans cette note.

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*

Actions	Monnaie	Nombre
PARABEL INC	USD	500 000.00

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)

Actions	Monnaie	Nombre
BLUESCOUT TECHNOLOGIES COM NPV	CAD	61 850.00
CHINA METAL RECYCLING H	HKD	676 800.00

Note 12 – Traditions avec des entreprises associées

Les sociétés/personnes liées visées par la note 10 sont celles définies dans le Code on Unit Trusts and Mutual Funds de la SFC. Toutes les transactions effectuées au cours de l'année entre le compartiment et ses sociétés/personnes liées ont été menées dans le cours normal des affaires et dans des conditions commerciales normales.

a) Opérations sur titres et instruments financiers dérivés

Pour les compartiments suivants autorisés à la distribution à Hong Kong, le volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés, conclues par l'intermédiaire d'un

courtier qui est une société liée de la société de gestion, du gestionnaire de portefeuille, du dépositaire ou du conseil d'administration, s'élève, pour l'exercice financier allant du 1 juin 2022 au 31 mai 2023:

UBS (Lux) Equity SICAV	Volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	en % du volume total des transactions
- All China (USD)	131 117 145.88	17.30%
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)	8 274 388.83	0.61%
- Global Opportunity Sustainable (USD)	45 214 960.32	3.71%
- Long Term Themes (USD)	23 617 412.10	0.08%
- Russia (USD)	0.00	0.00%
- US Total Yield Sustainable (USD)	241 234 882.50	6.09%
- USA Growth (USD)	0.00	0.00%

UBS (Lux) Equity SICAV	Commissions sur les opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	taux moyen des commissions
- All China (USD)	66 315.62	0.01%
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.00	0.00%
- Global Opportunity Sustainable (USD)	6 324.78	0.00%
- Long Term Themes (USD)	12 877.31	0.00%
- Russia (USD)	0.00	0.00%
- US Total Yield Sustainable (USD)	2 296.00	0.00%
- USA Growth (USD)	0.00	0.00%

Comme décrit dans la note 10 – Frais de transaction, pour les investissements à revenu fixe, les contrats à terme négociés en bourse et autres contrats dérivés, les Frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement et ne sont donc pas présentés séparément ici.

UBS (Lux) Equity SICAV	Volume des transactions sur autres titres (hors actions, titres assimilables à des actions et instruments financiers dérivés) conclues avec des sociétés associées	en % du volume total des transactions
- All China (USD)	0.00	0.00%
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.00	0.00%
- Global Opportunity Sustainable (USD)	20 000.00	0.00%
- Long Term Themes (USD)	0.00	0.00%
- Russia (USD)	0.00	0.00%
- US Total Yield Sustainable (USD)	0.00	0.00%
- USA Growth (USD)	0.00	0.00%

Conformément aux conditions et règles actuelles du marché, aucune commission n'a été prélevée à la Société au titre des transactions sur autres titres (hors actions et titres assimilables à des actions) conclues avec des sociétés associées.

Ces transactions ont été réalisées dans le cadre du déroulement habituel des activités et selon des conditions de marché normales.

Les taux de change indiqués dans les comptes annuels au 31 mai 2023 ont été utilisés pour convertir les volumes des transactions dans la devise du compartiment.

b) Transactions sur les actions de la Société

Les sociétés/personnes liées peuvent investir dans de nouveaux compartiments/nouvelles classes d'actions pour mettre à disposition un capital initial («Seed Investment») et rester investies jusqu'à ce que le compartiment/la classe d'actions dispose d'actifs nets suffisants. Ces investissements sont réalisés aux conditions normales du marché et répondent à toutes les exigences visant à prévenir le «late trading/market timing». Les sociétés/personnes liées ne peuvent pas investir dans un fonds ou dans la société dans le but d'exercer un contrôle.

UBS (Lux) Equity SICAV	Classe d'actions	Valeur marchande	en % des Actifs nets du fonds
- Russia (USD)	I-A3-acc	4 215.00 USD	0.00%
- US Total Yield Sustainable (USD)	(CHF hedged) F-dist	9 880.00 USD	1.00%

c) Participations des directeurs

La société de gestion et ses personnes associées sont autorisées à acheter et vendre des actions dans les compartiments.

Au 31 mai 2023 aucun des directeurs de la société de gestion et de la société n'avait des participations dans les compartiments enregistrés à Hong Kong.

Note 13 – Structure maître-nourricier

UBS Investment Funds ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income est un fonds nourricier (OPCVM) et investit au moins 85% de son actif net en actions du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD) (l'«OPCVM maître»). UBS Investment Funds ICVC V est une société d'investissement à capital variable émise en Angleterre et au Pays de Galles.

UBS Investment Fund ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income est un fonds de droit anglais. Malgré le Brexit, les règles existantes maître-nourricier selon l'article 41 (1e) de la loi OPCVM du 17 décembre 2010 restent applicables.

Le compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD) (le «fonds nourricier») est un fonds nourricier au sens de l'article 77 de la Loi de 2010. Il investit au moins 85% de son actif net dans des parts de l'IAM Investments ICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (le «fonds maître»), un compartiment d'IAM Investments ICAV (l'«ICAV»), un ICAV (Irish Collective Asset-Management Vehicle) à capital variable et

à compartiments multiples appliquant le principe de la séparation des passifs entre les compartiments constitué le 14 août 2015 en Irlande conformément à l'Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015 et agréé par la Banque centrale d'Irlande (Central Bank of Ireland) en tant qu'OPCVM au sens de la Réglementation des Communautés européennes sur les OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (S.I. N° 352 de 2011) (dans sa version en vigueur, le «règlement»). L'ICAV a désigné Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited en tant que société de gestion (la «société de gestion du fonds maître»). International Asset Management Limited a été désignée en tant que gestionnaire (le «gestionnaire») et UBS O'Connor LLC en tant que sous-gestionnaire (le «sous-gestionnaire») du fonds maître.

Le fonds nourricier peut investir jusqu'à 15% de son actif net dans les actifs suivants:

- a) des liquidités conformément à l'article 41 (2) (2) de la Loi de 2010;
- b) des instruments financiers dérivés conformément à l'article 41 (1) (g) et à l'article 42 (2) et (3) de la Loi de 2010; ceux-ci ne doivent être utilisés qu'à des fins de couverture.

De plus amples informations sur le fonds maître telles que son prospectus, son rapport annuel et son DICI sont répertoriés sur le site www.iaminvestments.com/funds, ou peuvent être obtenues au siège social de la société de gestion du fonds maître.

L'objectif d'investissement et la politique de placement du fonds nourricier doivent être lus en lien avec le prospectus du fonds maître, y compris l'annexe spécifique (le «prospectus du fonds maître»).

Le compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) (le «Fonds nourricier») est un fonds nourricier au sens de l'Article 77 de la Loi de 2010. Il investit au moins 85% de son actif net dans des parts de l'UBS (Irl) Investor Selection – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (le «Fonds maître»), un compartiment d'UBS (Irl) Investor Selection PLC, une société d'investissement à compartiments multiples de type ouvert à capital variable appliquant le principe de la ségrégation des engagements entre les compartiments constituée le 16 décembre 2009 en Irlande conformément au Companies Act de 2014 sous le numéro de registre 478169 et agréée par la Banque centrale d'Irlande en tant qu'OPCVM au sens des Réglementations des Communautés européennes sur les OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (S.I. N° 352 de 2011) (dans sa version en vigueur, les «Réglementations»). UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. a été nommée société de gestion (la «Société de gestion du Fonds maître»). UBS O'Connor LLC a été désignée en tant que gestionnaire (le

«Gestionnaire») et UBS Asset Management (Singapore) Ltd. en tant que sous-gestionnaire (le «Sous-gestionnaire») du Fonds maître.

Le fonds nourricier peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans les actifs suivants:

- a) des liquidités conformément à l'article 41 (2) (2) de la Loi de 2010;
- b) des instruments financiers dérivés conformément à l'article 41 (1) (g) et à l'article 42 (2) et (3) de la Loi de 2010; ceux-ci ne doivent être utilisés qu'à des fins de couverture.

Master Fund	Feeder Fund	Devise	Total des dépenses cumulées	Dépenses cumulées en %	% de propriété du fonds maître
IAM Investments ICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund	UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)	USD	4 754 916.39	1.66%	0.38%
UBS (Irl) Investor Selection – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS	UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	USD	21 273 733.21	6.83%	0.41%

De plus amples informations sur le Fonds maître figurent dans son Prospectus (l'«Extrait du prospectus») et son DICI, lesquels peuvent être obtenus sur le site www.ubs.com/funds ou auprès du siège social de la Société de gestion du Fonds maître.

La politique de placement du Fonds nourricier doit être lue conjointement avec l'Extrait du prospectus, y compris l'annexe spécifique au Fonds maître, dont les objectifs et la politique de placement sont les suivants.

Note 14 – Changements de dénomination

Les changements de dénomination suivants ont eu lieu:

Précédente dénomination	Nouvelle dénomination	Date
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)	25.11.2022
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)	25.11.2022

Note 15 – UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

Les états financiers du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

Le conseil d'administration a informé les investisseurs de sa décision, conformément à l'article 11 des Statuts et au prospectus de la Société, de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire ainsi que l'émission, le rachat et la conversion d'actions du Compartiment à compter du

25/02/2022 afin de protéger les intérêts des investisseurs du Compartiment. Dans le même temps, les commissions forfaitaires du compartiment ont été levées et les restrictions d'investissement ne sont plus applicables.

Les tensions géopolitiques actuelles (opérations militaires) de la Russie en Ukraine et les sanctions subséquentes imposées à la Russie avec des implications sur le marché boursier russe mais aussi sur les ADR/GDR répliquant des actifs russes et le négoce du rouble, y compris le rapatriement d'actifs depuis la Russie, rendent impossible la négociation ou la valorisation de la majorité des actifs du Compartiment.

Dans l'état actuel des choses, il n'est pas possible de déterminer combien de temps durera la suspension du calcul de la VNI (y compris l'émission, le rachat et la conversion des actions). Le Conseil d'administration, en collaboration avec la Société de gestion, suivra la situation et réexaminera la décision de manière continue dans l'intérêt des investisseurs. Toute décision future modifiant cette situation sera communiquée aux investisseurs en temps voulu.

Les actifs détenus par le Compartiment qui ont fait l'objet d'une réduction de valeur à zéro représentant une valorisation de marché avant la décision de suspension du Compartiment de 40 599 460.13 USD pour un coût (prix d'achat initial) s'élevant à 72 617 405.06 USD.

Note 16 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

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

La version anglaise de ce rapport fait foi et seule cette version a été auditée par le réviseur d'entreprises. Cependant, la Société et le dépositaire peuvent admettre que des traductions qu'ils ont approuvées dans les langues des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues leur sont opposables eu égard à des actions vendues à des investisseurs de ces pays.

Note 17 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres

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

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

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

Dérivés de gré à gré*

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

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)		
Bank of America	-123 308.58 USD	0.00 USD
Citibank	1 204.34 USD	0.00 USD
HSBC	-1 134.99 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	402.90 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-50 979.12 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)		
Barclays	7.80 USD	0.00 USD
Citibank	-126 341.22 USD	0.00 USD
HSBC	2 254.76 USD	0.00 USD
UBS AG	937.62 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)**		
Barclays	-8 685.99 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	2 500.09 USD	0.00 USD
HSBC	2 227.95 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 315 184.58 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	1 368.46 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	732.41 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)		
Bank of America	350 018.44 EUR	0.00 EUR
BNP Paribas	-106 868.29 EUR	0.00 EUR
Citibank	-159 438.98 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-1 039 882.13 EUR	0.00 EUR
HSBC	-1 528.89 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-164 628.75 EUR	0.00 EUR
Merrill Lynch	-1 911.46 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-6 774.13 EUR	0.00 EUR
UBS AG	248 284.19 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)		
UBS AG	37 911.04 EUR	0.00 EUR

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

** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)		
Bank of America	33 128.87 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-0.98 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	1 603.30 EUR	0.00 EUR
UBS AG	31 534.41 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)		
Bank of America	2 237 857.99 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	41 534.16 EUR	0.00 EUR
Citibank	-1 234 361.18 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	964.71 EUR	0.00 EUR
HSBC	1 164 270.89 EUR	0.00 EUR
UBS AG	4 941 330.56 EUR	1 040 000.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)		
Barclays	-1 287.92 USD	0.00 USD
Citibank	2 653.70 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-401 266.20 USD	0.00 USD
State Street	1 222.41 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)		
UBS AG	40 308.94 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)***		
Bank of America	118 314.11 USD	0.00 USD
BNP Paribas	73 403.18 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	74 085.01 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	37 851.74 USD	0.00 USD
HSBC	-333.63 USD	0.00 USD
JP Morgan	80 963.13 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	27 266.50 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	225 831.47 USD	0.00 USD
Nomura	26.41 USD	0.00 USD
UBS AG	342 228.41 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	242 919.01 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV - Global Emerging Markets Opportunity (USD)		
Goldman Sachs	1 006.39 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 584 636.74 USD	0.00 USD
State Street	6 749.75 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 932.20 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)		
Bank of America	-6 158 455.06 USD	0.00 USD
Barclays	250 907.10 USD	0.00 USD
Citibank	155 569.62 USD	0.00 USD
HSBC	2 090 907.92 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 251 338.29 USD	625 000.00 USD
Morgan Stanley	640 590.83 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	73 629.12 USD	0.00 USD
State Street	-99.88 USD	0.00 USD
UBS AG	931 506.29 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)		
Bank of America	-1 548 129.60 USD	0.00 USD
Barclays	187 784.60 USD	0.00 USD
BNP Paribas	-37 465.30 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	32 143.63 USD	0.00 USD
Citibank	72 770.28 USD	0.00 USD
HSBC	1 076 483.78 USD	0.00 USD
JP Morgan	458 948.66 USD	383 796.00 USD
Merrill Lynch	-124 373.48 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	2 234.30 USD	0.00 USD
Royal Bank of Canada	-158 807.07 USD	0.00 USD
Societe Generale	-481 756.20 USD	0.00 USD

*** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
Standard Chartered Bank	-186 571.19 USD	0.00 USD
State Street	308 558.06 USD	0.00 USD
Toronto-Dominion Bank	-11 929.89 USD	0.00 USD
UBS AG	-233 903.72 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 949.26 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)		
Citibank	-375 446.68 USD	0.00 USD
HSBC	1 638.79 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)		
Bank of America	-84 140.19 USD	0.00 USD
Barclays	-9 922.13 USD	0.00 USD
Citibank	34 510.86 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-59.66 USD	0.00 USD
HSBC	-67 520.15 USD	0.00 USD
Nomura	-30 330.09 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-19 346.54 USD	0.00 USD
UBS AG	43 778.82 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)		
Morgan Stanley	-87 963.57 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	669.86 USD	0.00 USD
State Street	-29 012.57 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)		
Bank of America	73 046.91 USD	0.00 USD
Barclays	-25 322.50 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	7 264.27 USD	0.00 USD
Citibank	133 247.69 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	72 650.65 USD	0.00 USD
HSBC	3 898.18 USD	0.00 USD
JP Morgan	-13 773.15 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-28 248 500.35 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	14 803.68 USD	0.00 USD
State Street	16 608.85 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	815 467.57 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)		
UBS AG	-3 367.79 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)		
Morgan Stanley	123 236.01 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-850.25 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)		
Bank of America	-1 698 341.01 USD	0.00 USD
Citibank	3 154.34 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-933 256.67 USD	0.00 USD
HSBC	-34 859.91 USD	0.00 USD
JP Morgan	-629 681.68 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-8 677 907.80 USD	0.00 USD
Royal Bank of Canada	-621 443.94 USD	0.00 USD
Societe Generale	-847 739.63 USD	0.00 USD
State Street	-11 141.88 USD	0.00 USD
Toronto-Dominion Bank/The	-632 727.54 USD	0.00 USD
UBS AG	-524 187.12 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-3 180.16 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)		
Barclays	-554.40 USD	0.00 USD
HSBC	345.18 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-522.23 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-53 833.45 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)		
Bank of America	-4 683.96 USD	0.00 USD
Barclays	8.14 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-350.38 USD	0.00 USD

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
Citibank	2 196.87 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-2 472 811.90 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	1 454.90 USD	0.00 USD
State Street	10 039.55 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-666 769.57 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)		
Barclays	-50 886.31 USD	0.00 USD
Citibank	-957 943.82 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-5 493 097.04 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-35 138.40 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

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

Prêts de titres

Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mai 2023*

Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2023 selon le type d'actifs

UBS (Lux) Equity SICAV	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– Active Climate Aware (USD)	39 901 509.60 USD	34 886 094.23 USD	53.46	46.54	0.00
– All China (USD)	141 476 154.56 USD	146 621 270.54 USD	53.46	46.54	0.00
– Asian Smaller Companies (USD)	4 010 306.66 USD	4 186 331.27 USD	53.46	46.54	0.00
– Engage for Impact (USD)**	51 340 523.12 USD	52 378 978.74 USD	53.46	46.54	0.00
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	102 014 520.14 EUR	97 527 130.63 EUR	53.46	46.54	0.00
– European High Dividend Sustainable (EUR)	28 121 607.93 EUR	27 848 239.44 EUR	53.46	46.54	0.00
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	7 884 301.99 EUR	7 422 570.10 EUR	53.46	46.54	0.00
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	50 343 703.52 EUR	53 395 870.84 EUR	53.46	46.54	0.00
– Future Leaders Small Caps (USD)	6 592 019.99 USD	6 836 013.18 USD	53.46	46.54	0.00
– German High Dividend Sustainable (EUR)	4 723 633.64 EUR	5 044 238.82 EUR	53.46	46.54	0.00
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	7 097 222.56 USD	7 400 835.60 USD	53.46	46.54	0.00
– Global High Dividend Sustainable (USD)	127 192 793.36 USD	134 087 195.25 USD	53.46	46.54	0.00
– Global Income Sustainable (USD)	52 771 512.30 USD	55 527 033.46 USD	53.46	46.54	0.00
– Global Opportunity Sustainable (USD)	30 135 829.14 USD	31 945 694.98 USD	53.46	46.54	0.00
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	5 821 244.11 USD	6 129 985.20 USD	53.46	46.54	0.00
– Long Term Themes (USD)	229 989 777.88 USD	240 722 356.68 USD	53.46	46.54	0.00
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	38 641 812.28 EUR	40 835 794.22 EUR	53.46	46.54	0.00
– Swiss Opportunity (CHF)	4 098 107.77 CHF	4 244 370.58 CHF	53.46	46.54	0.00
– US Income Sustainable (USD)	89 048 402.21 USD	95 197 506.33 USD	53.46	46.54	0.00
– US Opportunity (USD)	17 900 999.66 USD	18 946 471.72 USD	53.46	46.54	0.00
– US Total Yield Sustainable (USD)	56 265 016.30 USD	61 233 401.75 USD	53.46	46.54	0.00
– USA Growth (USD)	74 880 852.61 USD	77 181 330.43 USD	53.46	46.54	0.00

* Les informations sur les cours et les taux de change pour le risque de contrepartie sont obtenues directement auprès de l'agent de prêt de titres le 31 mai 2023 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 31 mai 2023.

** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*
Rendements sur prêts de titres	399 247.82	866 394.45	30 405.83	931 936.70
Frais sur prêts de titres**				
UBS Switzerland AG	119 774.35 USD	259 918.34 USD	9 121.75 USD	279 581.01 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	39 924.78 USD	86 639.44 USD	3 040.58 USD	93 193.67 USD
Revenus nets sur prêts de titres	239 548.69 USD	519 836.67 USD	18 243.50 USD	559 162.02 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Rendements sur prêts de titres	498 951.57	179 772.95	11 151.25	285 604.75
Frais sur prêts de titres**				
UBS Switzerland AG	149 685.47 EUR	53 931.89 EUR	3 345.38 EUR	85 681.43 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	49 895.16 EUR	17 977.29 EUR	1 115.12 EUR	28 560.47 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	299 370.94 EUR	107 863.77 EUR	6 690.75 EUR	171 362.85 EUR

	UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Rendements sur prêts de titres	13 777.12	10 993.27	146 023.93	545 379.67
Frais sur prêts de titres**				
UBS Switzerland AG	4 133.14 USD	3 297.98 EUR	43 807.18 USD	163 613.90 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	1 377.71 USD	1 099.33 EUR	14 602.39 USD	54 537.97 USD
Revenus nets sur prêts de titres	8 266.27 USD	6 595.96 EUR	87 614.36 USD	327 227.80 USD

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
Rendements sur prêts de titres	306 281.92	348 596.20	30 948.22	1 317 438.58
Frais sur prêts de titres**				
UBS Switzerland AG	91 884.58 USD	104 578.86 USD	9 284.47 USD	395 231.57 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	30 628.19 USD	34 859.62 USD	3 094.82 USD	131 743.86 USD
Revenus nets sur prêts de titres	183 769.15 USD	209 157.72 USD	18 568.93 USD	790 463.15 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
Rendements sur prêts de titres	99 507.68	18 367.45	170 166.60	85 446.87
Frais sur prêts de titres**				
UBS Switzerland AG	29 852.30 EUR	5 510.24 CHF	51 049.98 USD	25 634.06 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	9 950.77 EUR	1 836.74 CHF	17 016.66 USD	8 544.69 USD
Revenus nets sur prêts de titres	59 704.61 EUR	11 020.47 CHF	102 099.96 USD	51 268.12 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
Rendements sur prêts de titres	88 999.78	104 533.95
Frais sur prêts de titres**		
UBS Switzerland AG	26 699.93 USD	31 360.19 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	8 899.98 USD	10 453.39 USD
Revenus nets sur prêts de titres	53 399.87 USD	62 720.37 USD

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

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

Gestion des risques

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

Effet de levier

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

UBS (Lux) Equity SICAV	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.5.2023 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Active Climate Aware (USD)	Approche par les engagements						
– All China (USD)	Approche par les engagements						
– Asian Smaller Companies (USD)	Approche par les engagements						
– China Health Care (USD)	Approche par les engagements						
– Climate Action (USD)	Approche par les engagements						
– Climate Solutions (USD)	Approche par les engagements						
– Engage for Impact (USD)*	Approche par les engagements						
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	32.47%	40.66%	37.85%	14.76%	MSCI EMU (net div. reinvested)
– European High Dividend Sustainable (EUR)	Approche par les engagements						
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	30.74%	62.24%	41.79%	91.34%	MSCI Europe (net div. reinvested)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	22.79%	47.09%	32.41%	91.20%	MSCI Europe (net div. reinvested)
– Future Energy Leaders (USD)	Approche par les engagements						
– Future Leaders Small Caps (USD)	Approche par les engagements						
– German High Dividend Sustainable (EUR)	Approche par les engagements						
– Global Defensive Sustainable (USD)**	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	16.54%	34.84%	25.53%	113.45%	MSCI World Hedged to USD (net div. reinvested)
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Approche par les engagements						
– Global High Dividend Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– Global Income Sustainable (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	24.53%	35.39%	31.38%	78.09%	MSCI AC World (net div. reinvested)
– Global Opportunity Sustainable (USD)	Approche par les engagements						

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

** anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

UBS (Lux) Equity SICAV	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.5.2023 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	26.50%	48.06%	34.00%	119.81%	MSCI AC World (net div. reinvested)
– Innovation (USD)	Approche par les engagements						
– Long Term Themes (USD)	Approche par les engagements						
– O'Connor China Long/ Short Alpha Strategies UCITS (USD)	Absoluter VaR-Ansatz	VaR historique	11.50%	57.82%	21.58%	160.21%	n.a.
– O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)	Absoluter VaR-Ansatz	VaR historique	31.38%	63.29%	41.73%	146.63%	MSCI USA (net div. reinvested)
– Russia (USD)	Approche par les engagements						
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	Approche par les engagements						
– Swiss Opportunity (CHF)	Approche par les engagements						
– US Income Sustainable (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	26.67%	38.95%	35.08%	19.71%	MSCI USA (net div. reinvested)
– US Opportunity (USD)	Approche par les engagements						
– US Total Yield Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– USA Growth (USD)	Approche par les engagements						
– USA Growth Sustainable (USD)	Approche par les engagements						

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)* (en %)
selon le pays:				
– Argentine	0.26	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	326 845 104.72 USD	2 157 695 481.55 USD	168 633 822.68 USD	777 774 322.98 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	40 363 970.76 USD	86 873 144.65 USD	6 079 707.27 USD	84 854 648.85 USD
Quota de garanties moyen	166.39%	104.86%	105.12%	103.71%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	12.35%	4.03%	3.61%	10.91%

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (en %)
selon le pays:				
– Argentine	0.26	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	502 535 877.39 EUR	197 337 699.38 EUR	123 880 340.84 EUR	636 340 301.16 EUR
Titres prêtés en moyenne (2)	90 139 109.86 EUR	19 251 039.84 EUR	7 873 701.83 EUR	47 533 020.07 EUR
Quota de garanties moyen	104.79%	105.70%	104.42%	105.49%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	17.94%	9.76%	6.36%	7.47%

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD) (en %)
selon le pays:				
– Argentine	0.26	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	33 012 309.80 USD	38 866 769.27 EUR	644 327 141.93 USD	801 629 603.30 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	7 151 275.47 USD	5 443 286.33 EUR	3 282 461.57 USD	112 030 115.69 USD
Quota de garanties moyen	105.12%	108.86%	105.13%	105.15%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	21.66%	14.00%	0.51%	13.98%

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) (en %)
selon le pays:				
– Argentine	0.26	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	443 900 588.29 USD	556 318 559.00 USD	57 517 693.27 USD	4 805 237 467.54 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	45 812 556.45 USD	27 793 112.32 USD	4 059 519.39 USD	188 534 051.48 USD
Quota de garanties moyen	105.25%	105.10%	105.12%	104.99%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	10.32%	5.00%	7.06%	3.92%

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) (en %)
selon le pays:				
– Argentine	0.26	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	236 109 559.69 EUR	73 353 704.47 CHF	898 128 010.56 USD	155 372 092.77 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	28 515 180.99 EUR	2 330 841.21 CHF	50 965 908.14 USD	13 707 110.12 USD
Quota de garanties moyen	104.77%	104.06%	105.15%	105.14%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	12.08%	3.18%	5.67%	8.82%

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) (en %)
selon le pays:		
– Argentine	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03
– France	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56
Total	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):		
– Notation > AA-	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00
Total	100.00	100.00
Prêt de titres		
Actifs et rendements / chiffres clés		
Actif géré moyen (1)	772 321 047.60 USD	1 467 344 465.27 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	66 623 061.12 USD	70 274 768.05 USD
Quota de garanties moyen	105.23%	104.69%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	8.63%	4.79%

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

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

Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 31 mai 2023.

UBS (Lux) Equity SICAV	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– Active Climate Aware (USD)	13.01%	13.20%
– All China (USD)	7.90%	8.46%
– Asian Smaller Companies (USD)	2.48%	2.62%
– Engage for Impact (USD)*	7.21%	7.26%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	21.20%	21.51%
– European High Dividend Sustainable (EUR)	16.11%	16.27%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	4.33%	5.07%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	8.62%	9.79%
– Future Leaders Small Caps (USD)	24.69%	24.95%
– German High Dividend Sustainable (EUR)	11.15%	12.05%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	1.22%	1.19%
– Global High Dividend Sustainable (USD)	16.95%	17.07%
– Global Income Sustainable (USD)	11.44%	11.51%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	6.26%	6.73%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	11.09%	11.68%
– Long Term Themes (USD)	4.81%	4.79%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	15.66%	16.56%
– Swiss Opportunity (CHF)	5.83%	5.90%
– US Income Sustainable (USD)	8.84%	8.76%
– US Opportunity (USD)	12.45%	12.63%
– US Total Yield Sustainable (USD)	6.61%	6.61%
– USA Growth (USD)	4.00%	4.07%

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 17 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

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

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

Données relatives à la concentration

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
United States	10 233 422.64	43 009 613.36	1 228 010.71	15 364 753.15	28 608 428.83
French Republic	2 998 424.61	12 601 950.29	359 810.95	4 501 920.35	8 382 358.48
Microsoft Corp	1 738 538.68	7 306 829.71	208 624.64	2 610 291.65	4 860 237.08
Marathon Petroleum Corp	884 734.38	3 718 412.20	106 168.13	1 328 365.47	2 473 352.41
Lululemon Athletica Inc	669 780.50	2 814 991.74	80 373.66	1 005 627.57	1 872 430.01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	655 607.17	2 755 423.23	78 672.87	984 347.33	1 832 807.21
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	564 505.33	2 372 535.26	67 740.65	847 564.43	1 578 124.07
Tencent Holdings Ltd	538 084.78	2 261 493.46	64 570.17	807 895.86	1 504 263.11
Kingdom of Belgium	422 281.32	1 774 788.05	50 673.74	634 025.24	1 180 524.38
Amazon.Com Inc	400 780.33	1 684 422.49	48 093.64	601 743.05	1 120 416.51

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
United States	8 168 951.27	2 177 323.01	15 663 046.34	2 005 263.54	1 479 667.73
French Republic	2 393 528.10	637 962.42	4 589 321.23	587 548.44	433 547.25
Microsoft Corp	1 387 809.17	369 901.69	2 660 968.18	340 670.79	251 378.22
Marathon Petroleum Corp	706 249.73	188 241.28	1 354 154.53	173 365.81	127 925.22
Lululemon Athletica Inc	534 660.24	142 506.43	1 025 150.96	131 245.08	96 844.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	523 346.21	139 490.82	1 003 457.59	128 467.78	94 795.33
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	450 623.09	120 107.46	864 019.15	110 616.16	81 622.77
Tencent Holdings Ltd	429 532.57	114 486.07	823 580.46	105 438.99	77 802.58
Kingdom of Belgium	337 091.07	89 847.06	646 334.29	82 747.04	61 058.36
Amazon.Com Inc	319 927.67	85 272.38	613 425.36	78 533.86	57 949.50

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
United States	2 170 947.48	39 332 890.81	16 288 197.70	9 370 891.34	1 798 158.56
French Republic	636 094.37	11 524 659.16	4 772 492.48	2 745 700.26	526 866.04
Microsoft Corp	368 818.56	6 682 197.60	2 767 174.07	1 592 004.71	305 486.08
Marathon Petroleum Corp	187 690.08	3 400 539.78	1 408 202.22	810 163.91	155 460.47
Lululemon Athletica Inc	142 089.15	2 574 349.18	1 066 067.29	613 327.57	117 690.00
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	139 082.37	2 519 872.94	1 043 508.07	600 348.84	115 199.54
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	119 755.78	2 169 716.55	898 504.31	516 925.59	99 191.66
Tencent Holdings Ltd	114 150.84	2 068 167.28	856 451.61	492 731.92	94 549.18
Kingdom of Belgium	89 583.97	1 623 068.40	672 131.09	386 689.04	74 200.86
Amazon.Com Inc	85 022.69	1 540 427.84	637 908.70	367 000.28	70 422.83

	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
United States	70 613 052.62	11 978 696.70	1 245 035.78	27 925 061.09	5 557 723.14
French Republic	20 689 843.65	3 509 795.31	364 799.33	8 182 129.62	1 628 430.13
Microsoft Corp	11 996 330.84	2 035 040.30	211 517.00	4 744 140.91	944 192.08
Marathon Petroleum Corp	6 104 877.86	1 035 622.69	107 640.03	2 414 271.60	480 495.03
Lululemon Athletica Inc	4 621 644.89	784 009.19	81 487.95	1 827 703.40	363 754.60
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4 523 845.51	767 418.64	79 763.57	1 789 027.06	356 057.13
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	3 895 221.17	660 779.72	68 679.80	1 540 427.52	306 580.15
Tencent Holdings Ltd	3 712 913.10	629 853.23	65 465.37	1 468 330.87	292 231.28
Kingdom of Belgium	2 913 841.62	494 299.89	51 376.31	1 152 325.29	229 338.97
Amazon.Com Inc	2 765 479.73	469 132.00	48 760.41	1 093 653.19	217 661.89

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
United States	17 962 093.24	22 640 229.28
French Republic	5 262 949.10	6 633 657.50
Microsoft Corp	3 051 549.32	3 846 309.86
Marathon Petroleum Corp	1 552 919.48	1 957 369.49
Lululemon Athletica Inc	1 175 624.24	1 481 809.61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1 150 746.67	1 450 452.79
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	990 841.26	1 248 900.84
Tencent Holdings Ltd	944 466.90	1 190 448.52
Kingdom of Belgium	741 204.26	934 247.15
Amazon.Com Inc	703 464.91	886 678.78

Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

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

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

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

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

Néant

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

Type et qualité des garanties:

Les informations concernant

- le type des garanties sont mentionnées à la Note 17 «Dérivés de gré à gré et prêts de titres»
- la qualité des garanties sont mentionnées dans les Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité) «selon la note de solvabilité (obligations)»

Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	18 964.62	79 705.61	2 275.76	28 474.03	53 017.27
De 1 semaine à 3 mois	295 925.30	1 243 731.77	35 511.04	444 310.71	827 285.09
De 3 mois à 1 an	919 125.83	3 862 954.50	110 295.08	1 380 001.76	2 569 496.69
plus de 1 an	15 000 463.90	63 044 807.03	1 800 055.70	22 522 125.14	41 935 110.11
illimité	18 651 614.58	78 390 071.63	2 238 193.69	28 004 067.10	52 142 221.47

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	15 138.73	4 035.02	29 026.83	3 716.17	2 742.13
De 1 semaine à 3 mois	236 225.89	62 962.80	452 936.60	57 987.28	42 788.34
De 3 mois à 1 an	733 703.12	195 558.61	1 406 793.28	180 104.89	132 897.97
plus de 1 an	11 974 298.57	3 191 586.69	22 959 372.55	2 939 376.59	2 168 942.13
illimité	14 888 873.13	3 968 426.98	28 547 741.58	3 654 828.25	2 696 868.25

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	4 023.21	72 891.88	30 185.36	17 366.18	3 332.37
De 1 semaine à 3 mois	62 778.45	1 137 410.03	471 014.45	270 983.04	51 998.31
De 3 mois à 1 an	194 985.96	3 532 725.73	1 462 941.94	841 656.66	161 503.54
plus de 1 an	3 182 241.25	57 655 354.64	23 875 738.47	13 736 139.20	2 635 795.84
illimité	3 956 806.73	71 688 812.97	29 687 153.24	17 079 549.90	3 277 355.14

	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	130 860.43	22 198.98	2 307.31	51 750.85	10 299.59
De 1 semaine à 3 mois	2 041 955.05	346 394.31	36 003.36	807 523.79	160 715.62
De 3 mois à 1 an	6 342 186.94	1 075 879.47	111 824.24	2 508 119.25	499 172.85
plus de 1 an	103 506 772.63	17 558 740.06	1 825 011.64	40 933 408.87	8 146 680.56
illimité	128 700 581.63	21 832 581.40	2 269 224.03	50 896 703.57	10 129 603.10

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	33 287.44	41 956.97
De 1 semaine à 3 mois	519 419.38	654 699.51
De 3 mois à 1 an	1 613 284.66	2 033 456.44
plus de 1 an	26 329 385.73	33 186 740.69
illimité	32 738 024.54	41 264 476.82

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

Devises des garanties

Devises des garanties	Pourcentage
USD	59.33%
EUR	15.45%
JPY	12.47%
CHF	6.33%
CAD	2.42%
HKD	1.86%
SGD	0.75%
GBP	0.64%
NOK	0.36%
SEK	0.24%
AUD	0.07%
BRL	0.05%
DKK	0.03%
NZD	0.00%
MXN	0.00%
Total	100.00%

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)*	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
jusqu'à 1 jour	39 901 509.60	141 476 154.56	4 010 306.66	51 340 523.12	102 014 520.14
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	-	-	-	-	-

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
jusqu'à 1 jour	28 121 607.93	7 884 301.99	50 343 703.52	6 592 019.99	4 723 633.64
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
jusqu'à 1 jour	7 097 222.56	127 192 793.36	52 771 512.30	30 135 829.14	5 821 244.11
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
jusqu'à 1 jour	229 989 777.88	38 641 812.28	4 098 107.77	89 048 402.21	17 900 999.66
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
jusqu'à 1 jour	56 265 016.30	74 880 852.61
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) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)* Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	39 901 509.60 USD	141 476 154.56 USD	4 010 306.66 USD	51 340 523.12 USD	102 014 520.14 EUR

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	28 121 607.93 EUR	7 884 301.99 EUR	50 343 703.52 EUR	6 592 019.99 USD	4 723 633.64 EUR

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	7 097 222.56 USD	127 192 793.36 USD	52 771 512.30 USD	30 135 829.14 USD	5 821 244.11 USD

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	229 989 777.88 USD	38 641 812.28 EUR	4 098 107.77 CHF	89 048 402.21 USD	17 900 999.66 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	-	-
Trilatéral	56 265 016.30 USD	74 880 852.61 USD

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

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

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

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Equity SICAV	Pourcentage
– Active Climate Aware (USD)	0.99%
– All China (USD)	1.00%
– Asian Smaller Companies (USD)	0.50%
– Engage for Impact (USD)*	1.10%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	0.55%
– European High Dividend Sustainable (EUR)	0.93%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	0.14%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.60%
– Future Leaders Small Caps (USD)	0.19%
– German High Dividend Sustainable (EUR)	0.20%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	4.45%
– Global High Dividend Sustainable (USD)	0.49%
– Global Income Sustainable (USD)	0.67%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	1.25%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	0.76%
– Long Term Themes (USD)	0.70%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	0.35%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.79%
– US Income Sustainable (USD)	0.33%
– US Opportunity (USD)	0.62%
– US Total Yield Sustainable (USD)	0.13%
– USA Growth (USD)	0.15%

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

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

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Equity SICAV	Pourcentage
– Active Climate Aware (USD)	0.40%
– All China (USD)	0.40%
– Asian Smaller Companies (USD)	0.20%
– Engage for Impact (USD)*	0.44%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	0.22%
– European High Dividend Sustainable (EUR)	0.37%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	0.06%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.24%
– Future Leaders Small Caps (USD)	0.08%
– German High Dividend Sustainable (EUR)	0.08%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	1.78%
– Global High Dividend Sustainable (USD)	0.19%
– Global Income Sustainable (USD)	0.27%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	0.50%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	0.30%
– Long Term Themes (USD)	0.28%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	0.14%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.32%
– US Income Sustainable (USD)	0.13%
– US Opportunity (USD)	0.25%
– US Total Yield Sustainable (USD)	0.05%
– USA Growth (USD)	0.06%

* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)

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

b) La Société est engagée dans des Swaps d'actions synthétiques considérés comme des Total Return Swaps (ci-après «TRS») (conformément à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365).

UBS (Lux) Equity SICAV

Informations générales	– European Opportunity Unconstrained (EUR)	– Global Opportunity Unconstrained (USD)
Engagement en TRS:		
Notionnel (Engagements absolus, excluants gains/pertes:	25 958 066.01 EUR	2 902 936.00 USD
Notionnel en % de l'actif net:	4.44%	5.53%

Les détails sur le engagement sont compris dans la Note 6.

Données relatives à la concentration

10 principales contreparties des Total Return Swaps

Il existe deux contreparties: Morgan Stanley & Co International PLC et Goldman Sachs Group Inc

Pays dans lequel les contreparties des Total Return Swaps sont établies:

Grande-Bretagne

Données de transaction agrégées

Garanties sur Swaps d'actions synthétiques: 0.00 EUR - Cash

Durée des Total Return Swaps ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-
plus de 1 an	-	-
illimité	25 958 066.01 EUR	2 902 936.00 USD

Règlement et compensation:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
Règlement et compensation des opérations		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	25 958 066.01 EUR	2 902 936.00 USD
Trilatéral	-	-

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

Informations sur les revenus et les frais des différents types de swaps sur rendement total

Il n'existe pas d'accord sur les frais relatifs aux TRS et l'intégralité des revenus/frais échus est renseignée dans l'état des opérations.

Les frais de transaction sur TRS ne sont pas identifiables séparément, comme l'explique la note 10.

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

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

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

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

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

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

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

Application des exigences et divulgation des rémunérations

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

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

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

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

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

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

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

Rémunération du personnel de la Société de gestion/du GFIA

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

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

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

Rémunération des collaborateurs des délégataires

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 3 731 324 EUR, dont 3 143 483 EUR au titre de la rémunération variable (13 bénéficiaires).

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

Article 6:

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)*
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)*

* Les investissements sous-jacents du présent compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (Art. 7 Taxonomy).

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

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)*
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)*
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)*

* Les investissements sous-jacents du présent compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (Art. 7 Taxonomy).

Le processus d'investissement prend en compte les principaux thèmes de durabilité et/ou ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance). L'intégration ESG est effectuée en tenant compte des risques ESG importants susceptibles d'avoir un impact sur le rendement des investissements et en mettant en œuvre des stratégies ESG qui améliorent les rendements, plutôt que d'être fondée sur des normes ou principes éthiques spécifiques. L'analyse des principaux thèmes de durabilité/ESG peut comporter de nombreux aspects tels que l'empreinte carbone, la réduction de la consommation et des déchets, la santé et le bien-être des salariés [et/ou des locataires], la gestion de la chaîne d'approvisionnement, le traitement équitable des clients et les processus de gouvernance d'une entreprise. Le Gestionnaire de portefeuille peut tout de même investir dans des titres affichant un profil de risque ESG plus important lorsqu'il estime que la rémunération potentielle et la capacité d'atténuation compensent les risques identifiés. Par conséquent, les Fonds avec Intégration ESG n'ont pas pour objectif premier l'investissement axé sur la durabilité, mais sont des fonds d'investissement qui visent principalement à maximiser la performance financière, les aspects ESG intervenant quant à eux largement dans le processus d'investissement et la gestion courante des actifs.

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

Article 8(1):

UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
[anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)]
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
[anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)]
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

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

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300YCRKWSJWTVYD35

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/>	Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58.93% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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



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

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

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un score implicite d'alignement sur la température inférieur à celui de l'indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.
- 3) Un ratio vert/brun (green-to-brown) supérieur à celui de l'indice de référence.

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

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

Le score implicite d'alignement sur la température était inférieur à celui de son indice de référence.

- Le score implicite d'alignement sur la température du produit financier: 2.06
- Le score implicite d'alignement sur la température de l'indice de référence 2.54

Caractéristique 2:

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 88.88 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 156.82 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 3:

Le ratio vert/brun (green-to-brown) était supérieur à celui de son indice de référence.

- Ratio vert/brun du produit financier: 14.20
- Ratio vert/brun de l'indice de référence: 1.15

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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

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

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

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne des entreprises affichant des valorisations attrayantes qui sont à la pointe des initiatives en faveur de la transition vers une économie bas carbone, en ce qu'elles promeuvent l'atténuation du changement climatique et l'adaptation à celui-ci, ainsi que la transition climatique.

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

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

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

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

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

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

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

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

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

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

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

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



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

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

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

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

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	5.38	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	4.77	Etats-Unis d'Amérique
Visa Inc	Banques et établissements de crédit	3.02	Etats-Unis d'Amérique
UnitedHealth Group Inc	Soins de santé et services sociaux	2.93	Etats-Unis d'Amérique
Spectris PLC	Electronique et semi-conducteurs	2.87	Royaume-Uni
Unilever PLC	Aliments et boissons non alcoolisées	2.59	Royaume-Uni
AstraZeneca PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.55	Royaume-Uni
Danaher Corp	Ingénierie mécanique et équipements industriels	2.54	Etats-Unis d'Amérique
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	Appareils et composants électriques	2.43	Chine
Ecolab Inc	Produits chimiques	2.41	Etats-Unis d'Amérique
Linde PLC	Sociétés financières et d'investissement	2.30	Etats-Unis d'Amérique
Regal Rexnord Corp	Ingénierie mécanique et équipements industriels	2.28	Etats-Unis d'Amérique
Roper Technologies Inc	Ingénierie mécanique et équipements industriels	2.25	Etats-Unis d'Amérique
Voya Financial Inc	Banques et établissements de crédit	2.23	Etats-Unis d'Amérique
American Water Works Co Inc	Approvisionnement en énergie et en eau	2.07	Etats-Unis d'Amérique

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 58.93%.

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

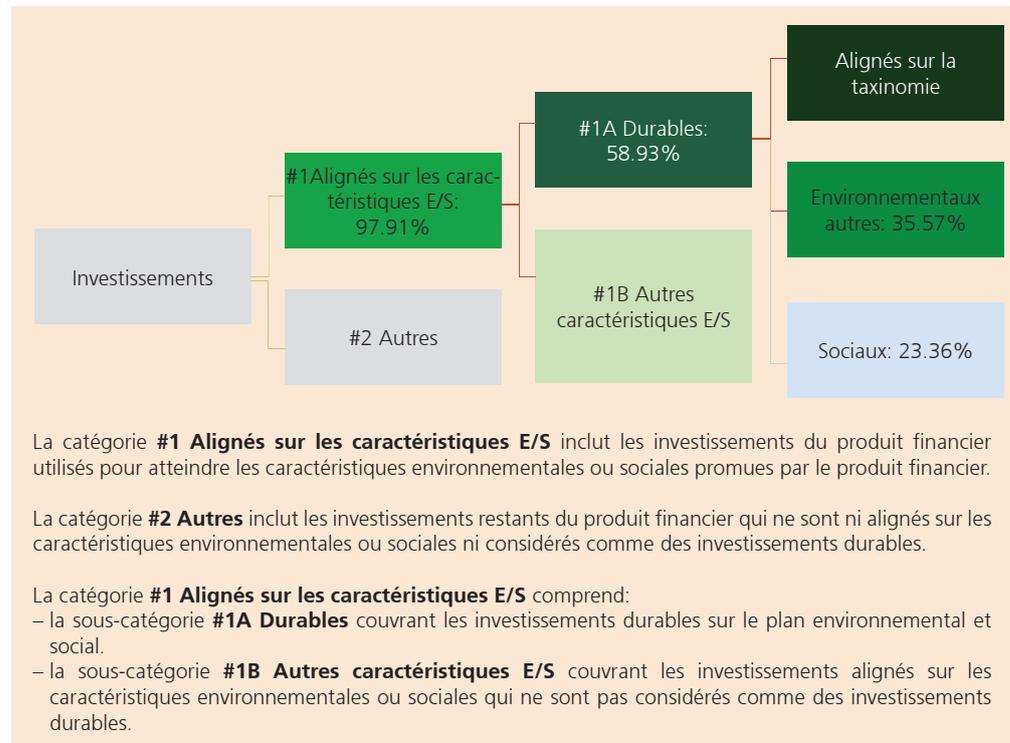
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

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



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

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

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

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

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

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

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



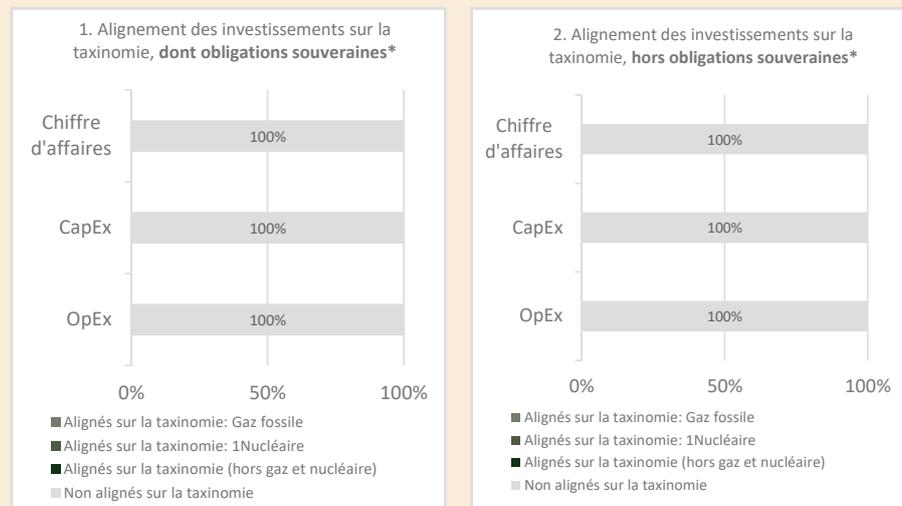
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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

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

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

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



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

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

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

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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



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

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

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



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

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)
 Identifiant d'entité juridique: 549300K8461GMZNDH278

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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



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

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

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 138.81 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 282.56 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2:

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
- Note de consensus d'UBS du produit financier: 4.77
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 4.12
- 73.42% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

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



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

Sans objet.

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabac et alcool	9.77	Chine
NetEase Inc	Internet, logiciels et services informatiques	9.64	Chine
Tencent Holdings Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	9.63	Chine
Alibaba Group Holding Ltd	Services divers	6.58	Chine
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Compagnies d'assurance	4.89	Chine
China Merchants Bank Co Ltd	Banques et établissements de crédit	4.54	Chine
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	4.43	Hong Kong
Ping An Bank Co Ltd	Banques et établissements de crédit	3.46	Chine
Meituan	Internet, logiciels et services informatiques	3.11	Chine
Far East Horizon Ltd	Sociétés financières et d'investissement	3.08	Hong Kong
China Resources Land Ltd	Immobilier	2.85	Hong Kong
AIA Group Ltd	Compagnies d'assurance	2.52	Hong Kong
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.10	Chine
SSY Group Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.83	Hong Kong
Wuliangye Yibin Co Ltd	Tabac et alcool	1.72	Chine

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



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

Sans objet.

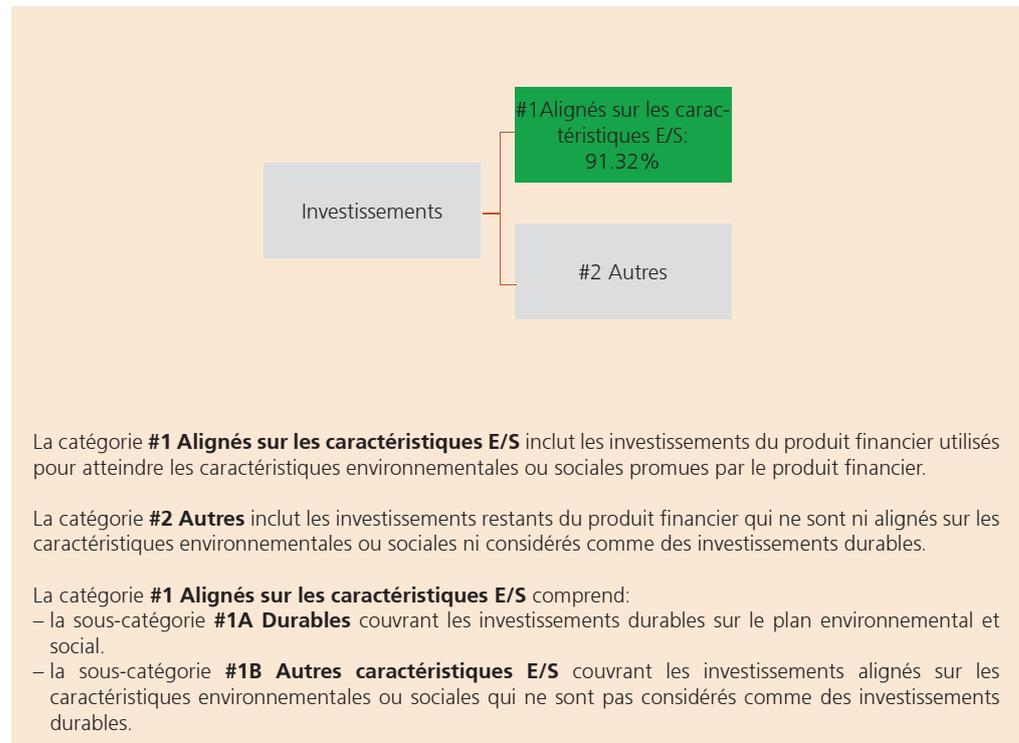
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs?

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

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



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

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

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

Sans objet.

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

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

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



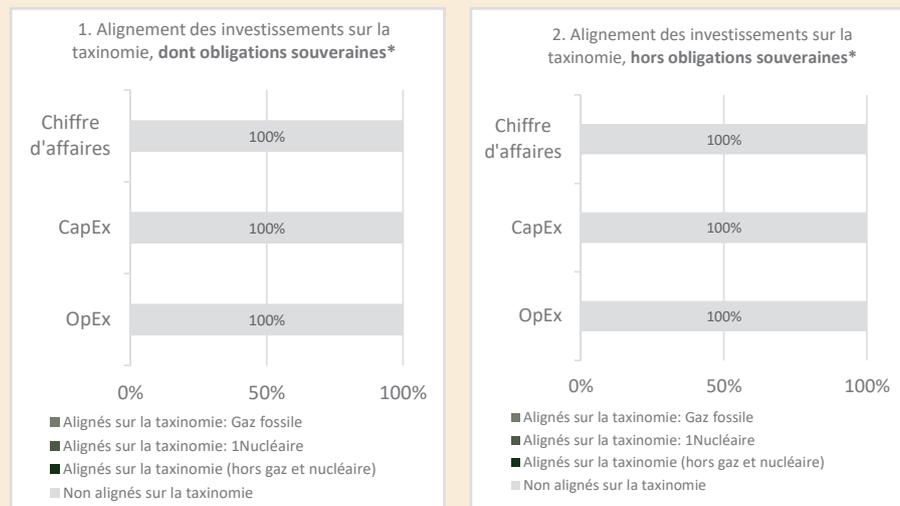
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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

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

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

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



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

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

Sans objet.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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



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

Sans objet.



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

Sans objet.

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300M0IP62SQUNTK09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
		<input type="checkbox"/>	ayant un objectif social

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



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

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

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 137.96 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 396.56 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2:

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
- Note de consensus d'UBS du produit financier: 4.60
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 4.49
- 57.50% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

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



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

Sans objet.

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Venture Corp Ltd	Electronique et semi-conducteurs	3.25	Singapour
Eicher Motors Ltd	Véhicules	3.17	Inde
Godrej Consumer Products Ltd	Aliments et boissons non alcoolisées	3.07	Inde
SRF Ltd	Textiles, vêtements et maroquinerie	2.43	Inde
EMRO Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2.38	République de Corée
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	Appareils et composants électriques	2.25	Inde
Marico Ltd	Aliments et boissons non alcoolisées	2.17	Inde
Hansol Chemical Co Ltd	Produits chimiques	2.15	République de Corée
Bangkok Bank PCL	Banques et établissements de crédit	2.09	Thaïlande
Universal Vision Biotechnology Co Ltd	Biotechnologie	2.06	Taiwan
Unimicron Technology Corp	Appareils et composants électriques	1.93	Taiwan
Hyundai Autoever Corp	Internet, logiciels et services informatiques	1.90	République de Corée
Jardine Cycle & Carriage Ltd	Véhicules	1.82	Singapour
FLITTO Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1.77	République de Corée
D&O Green Technologies Bhd	Electronique et semi-conducteurs	1.76	Malaisie

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



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

Sans objet.

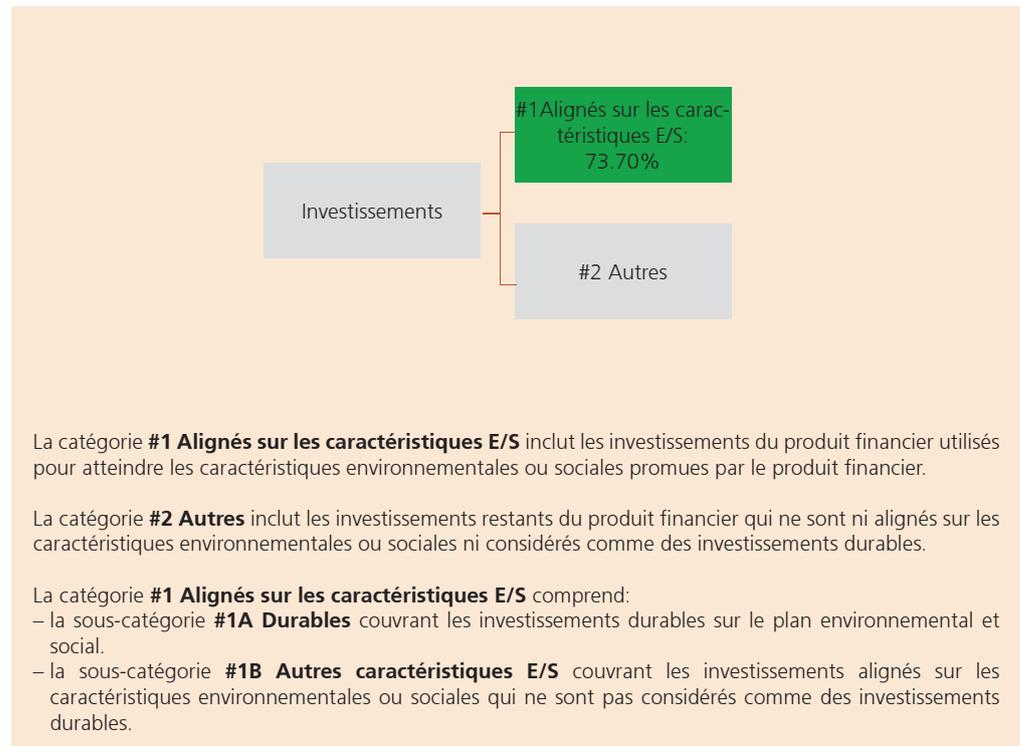
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

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



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

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



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

Sans objet.

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

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

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

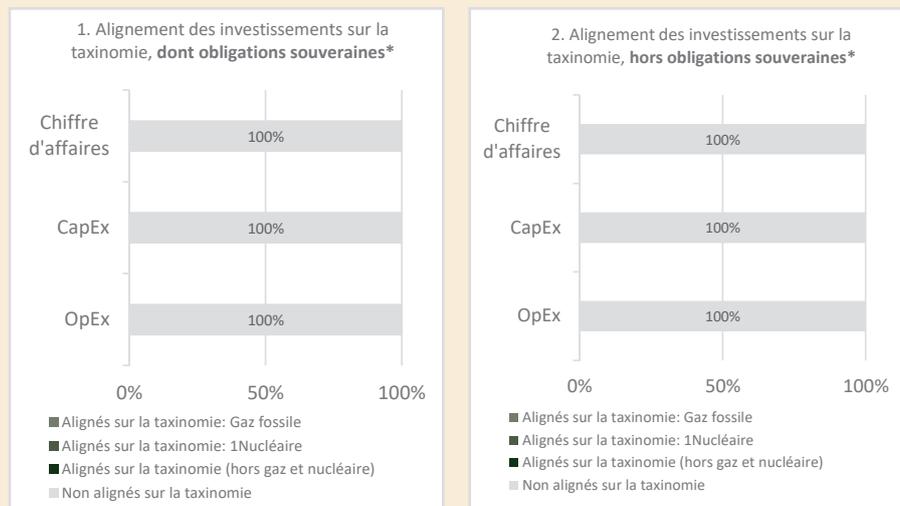
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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

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

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

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



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

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

Sans objet.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



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



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

Sans objet.



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

Sans objet.

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



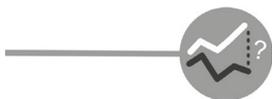
Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300KF53GCL4FGW264

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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



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

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

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était supérieure à celle de son indice de référence.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 66.48 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 64.46 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2:

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier: 5.04
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 4.73
- 38.91% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

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



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

Sans objet.

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Joinn Laboratories China Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	7.76	Chine
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	7.10	Chine
WuXi AppTec Co Ltd	Biotechnologie	7.02	Chine
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	5.81	Hong Kong
Wuxi Biologics Cayman Inc	Biotechnologie	5.75	Chine
China Mobile Ltd	Télécommunications	4.97	Hong Kong
Innovent Biologics Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	4.88	Chine
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	4.47	Chine
SSY Group Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	4.39	Hong Kong
China Telecom Corp Ltd	Télécommunications	4.27	Chine
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3.79	Chine
Frontage Holdings Corp	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3.72	Etats-Unis d'Amérique
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3.50	Chine
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3.05	Chine
InnoCare Pharma Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.18	Chine

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



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

Sans objet.

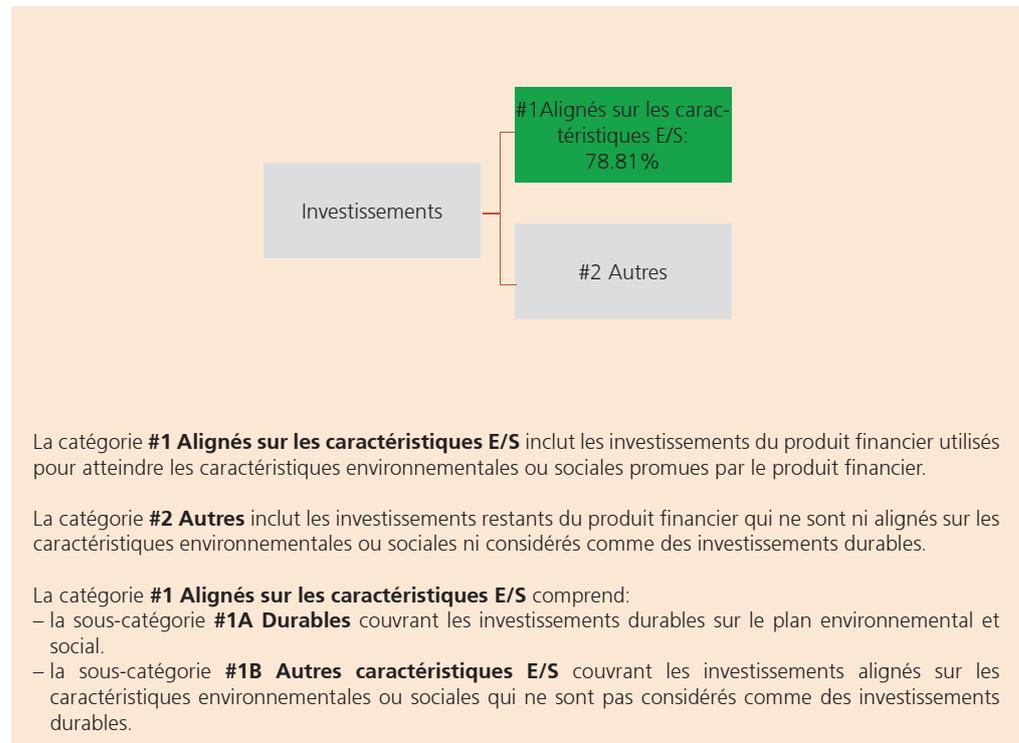
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs?

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

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



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

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

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

Sans objet.

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

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

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



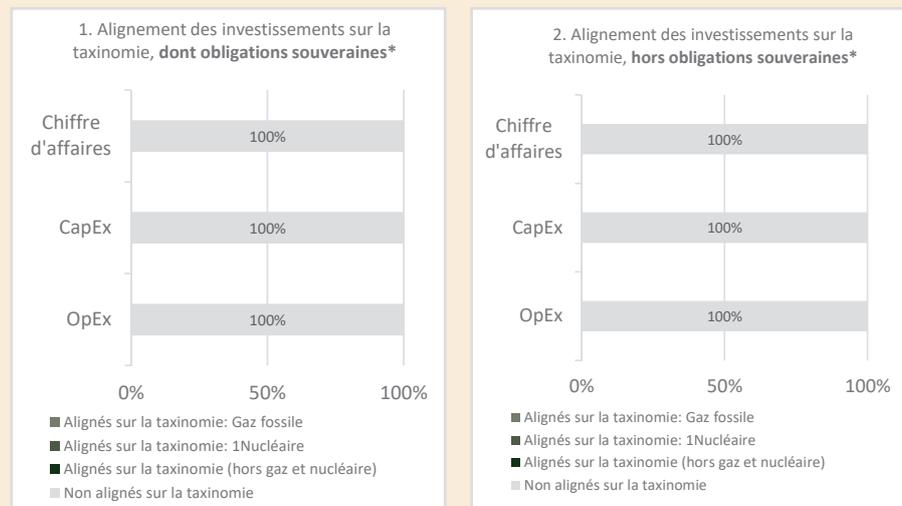
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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

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

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

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



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

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

Sans objet.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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



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

Sans objet.



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

Sans objet.

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)
Identifiant d'entité juridique: 39120061T95NG470SK30

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47.33% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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



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

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

Depuis le 6 décembre 2022, les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

Investit sur les marchés développés et émergents du monde entier au moins 90% de ses actifs nets dans des actions et autres participations de sociétés issues de secteurs à forte intensité carbone affichant des valorisations attrayantes et qui, de l'avis du Gestionnaire de portefeuille, réduiront leurs émissions de carbone au fil du temps. Le Gestionnaire de portefeuille s'engagera auprès de ces sociétés afin de les encourager à accélérer leurs efforts climatiques.

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

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

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

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

A partir du 6 décembre 2022, 95.17% des actifs nets du produit financier ont été investis sur les marchés développés et émergents du monde entier dans des actions et autres participations de sociétés issues de secteurs à forte intensité carbone affichant des valorisations attrayantes et qui, de l'avis du Gestionnaire de portefeuille, réduiront leurs émissions de carbone au fil du temps.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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

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

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

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

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

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

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

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

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

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

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

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

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

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



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

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

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

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

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

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Drax Group PLC	Approvisionnement en énergie et en eau	8.13	Royaume-Uni
Sao Martinho S/A	Aliments et boissons non alcoolisées	7.94	Brésil
Danone SA	Aliments et boissons non alcoolisées	6.79	France
LANXESS AG	Produits chimiques	6.25	Allemagne
OCI NV	Institutions non classées	5.96	Pays-Bas
CK Infrastructure Holdings Ltd	Construction et matériaux	4.73	Hong Kong
Evolution Mining Ltd	Métaux précieux	4.55	Australie
Suedzucker AG	Aliments et boissons non alcoolisées	4.23	Allemagne
BW LPG Ltd	Pétrole	4.13	Singapour
ICL Group Ltd	Produits chimiques	3.73	Israël
Centamin PLC	Mines, charbon et acier	3.65	Jersey
CenterPoint Energy Inc	Approvisionnement en énergie et en eau	3.63	Etats-Unis d'Amérique
Yara International ASA	Agriculture et pêche	3.58	Norvège
Lundin Mining Corp	Métaux précieux	3.32	Canada
Golden Ocean Group Ltd	Trafic et transport	3.21	Norvège

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 47.33%.

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

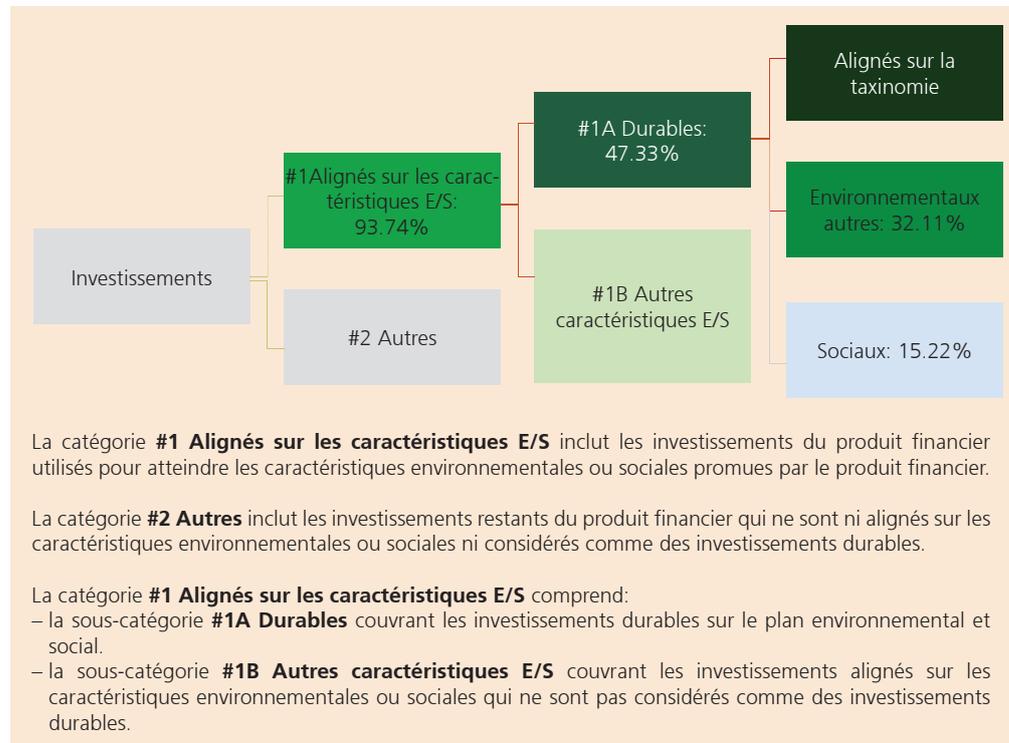
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

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



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

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

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

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

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

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

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



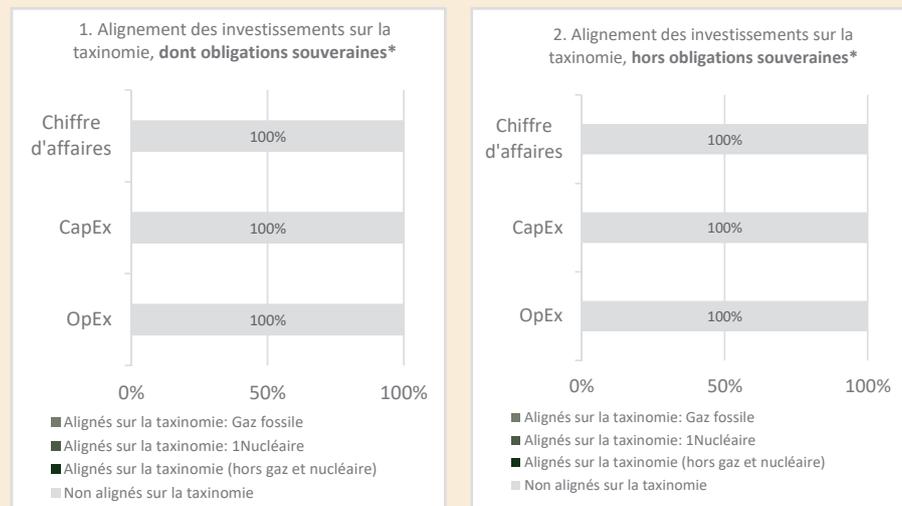
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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

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

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

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



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

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

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

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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



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

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

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



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

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)
Identifiant d'entité juridique: 391200TO5QQTXDCTX46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/>	Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70.91% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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



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

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

Depuis le 6 décembre 2022, les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

Investit au moins 80% de ses actifs dans des actions et autres participations de sociétés exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour assurer une transition vers une économie bas carbone. L'accent est placé sur les entreprises qui proposent des solutions en matière de climat, dans les domaines, entre autres, de l'efficacité énergétique, de l'énergie propre et renouvelable, des solutions hydriques durables, de la mobilité intelligente ou encore des systèmes alimentaires durables.

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

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

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

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

A partir du 6 décembre 2022, 94.74% des actifs nets du produit financier ont été investis dans des actions et autres participations de sociétés exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour assurer une transition vers une économie bas carbone.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne des entreprises affichant des valorisations attrayantes qui sont à la pointe des initiatives en faveur de la transition vers une économie bas carbone, en ce qu'elles promeuvent l'atténuation du changement climatique et l'adaptation à celui-ci, ainsi que la transition climatique.

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

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

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

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

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

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

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

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

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

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

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

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



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

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

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

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

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

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



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Danaher Corp	Ingénierie mécanique et équipements industriels	3.76	Etats-Unis d'Amérique
NEC Corp	Matériel et réseaux informatiques	3.75	Japon
Roper Technologies Inc	Ingénierie mécanique et équipements industriels	3.75	Etats-Unis d'Amérique
Spectris PLC	Electronique et semi-conducteurs	3.67	Royaume-Uni
American Water Works Co Inc	Approvisionnement en énergie et en eau	3.66	Etats-Unis d'Amérique
Linde PLC	Sociétés financières et d'investissement	3.58	Etats-Unis d'Amérique
VMware Inc	Internet, logiciels et services informatiques	3.53	Etats-Unis d'Amérique
Regal Rexnord Corp	Ingénierie mécanique et équipements industriels	3.45	Etats-Unis d'Amérique
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	3.30	Taiwan
Waste Management Inc	Serv. environnementaux & recyclage	3.16	Etats-Unis d'Amérique
Ecolab Inc	Produits chimiques	3.05	Etats-Unis d'Amérique
Hera SpA	Approvisionnement en énergie et en eau	2.83	Italie
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Caoutchouc & pneus	2.71	France
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	Appareils et composants électriques	2.65	Chine
Keyence Corp	Electronique et semi-conducteurs	2.59	Japon

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 70.91%.

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

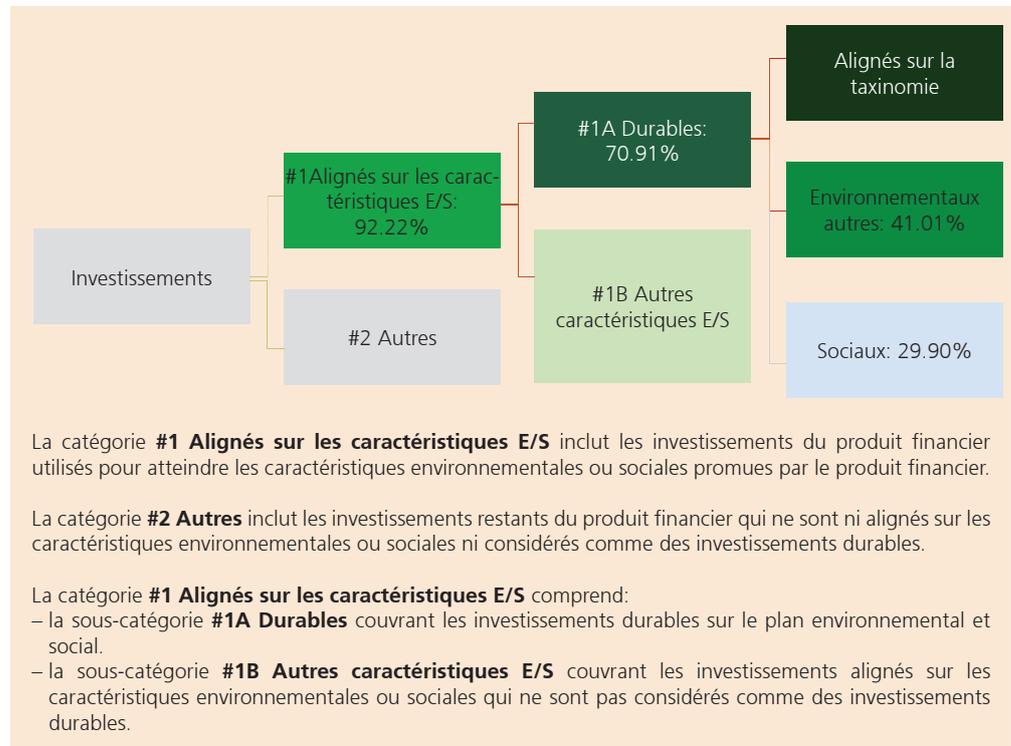
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

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



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

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

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

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

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

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

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



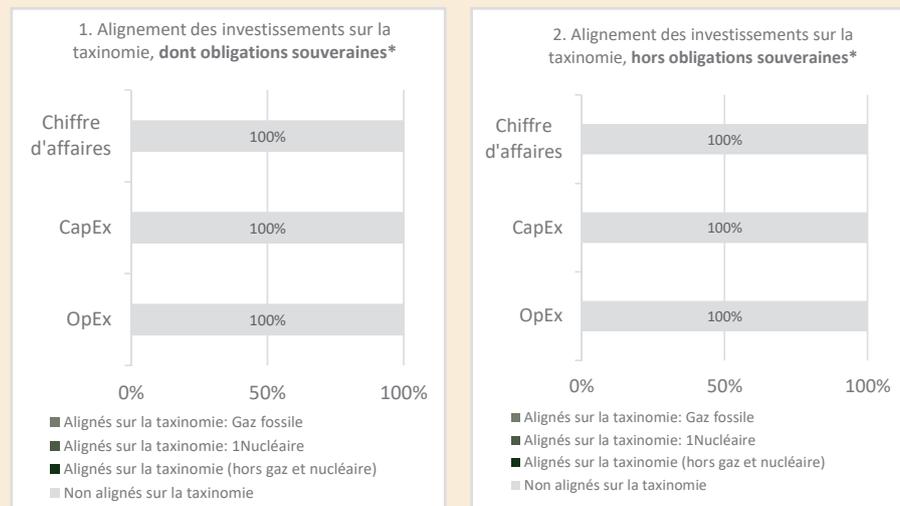
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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

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

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

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



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

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

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

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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



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

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

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



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

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



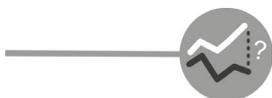
Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
[anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)]

Identifiant d'entité juridique: 549300ZSXZYFENYQ609

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/>	Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62.63% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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



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

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

Du 1^{er} juin 2022 au 24 novembre 2022, la caractéristique suivante a été promue par le produit financier:

Investit au moins deux tiers de ses actifs dans des actions et autres participations de sociétés des marchés développés et émergents du monde entier, qui promeuvent les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies.

Depuis le 25 novembre 2022, la caractéristique suivante est promue par le produit financier:

Un chevauchement de 90% de l'univers d'impact exclusif composé d'entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations unies. Le produit vise à générer une appréciation du capital et un impact environnemental et/ou social positif en investissant et en s'engageant auprès d'entreprises à la valorisation attrayante qui offrent des produits ou des services alignés sur des ODD des Nations unies spécifiques et qui présentent un potentiel d'impact supplémentaire grâce à l'engagement actif.

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

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Du 1^{er} juin 2022 au 24 novembre 2022, le chevauchement du produit financier avec la caractéristique promue décrite ci-dessus a été supérieur à 66.7%.

- Pourcentage du produit financier aligné sur les caractéristiques promues: 81.32%

A partir du 25 novembre 2022, le chevauchement du produit financier avec la caractéristique promue décrite ci-dessus a été supérieur à 90%.

- Pourcentage du produit financier aligné sur les caractéristiques promues: 96.51%

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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

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

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

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

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

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

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

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

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

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

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

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

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

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

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

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



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

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

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

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

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

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Danone SA	Aliments et boissons non alcoolisées	4.64	France
Spectris PLC	Electronique et semi-conducteurs	4.60	Royaume-Uni
Alcon Inc	Sociétés financières et d'investissement	4.32	Suisse
Linde PLC	Sociétés financières et d'investissement	4.10	Etats-Unis d'Amérique
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Banques et établissements de crédit	3.93	Indonésie
Regal Rexnord Corp	Ingénierie mécanique et équipements industriels	3.50	Etats-Unis d'Amérique
Ingersoll Rand Inc	Sociétés financières et d'investissement	3.45	Etats-Unis d'Amérique
Autodesk Inc	Internet, logiciels et services informatiques	3.36	Etats-Unis d'Amérique
Micron Technology Inc	Electronique et semi-conducteurs	3.23	Etats-Unis d'Amérique
Erste Group Bank AG	Banques et établissements de crédit	3.01	Autriche
Infineon Technologies AG	Electronique et semi-conducteurs	2.94	Allemagne
AIB Group PLC	Sociétés financières et d'investissement	2.90	Irlande
AbbVie Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.85	Etats-Unis d'Amérique
Genmab A/S	Biotechnologie	2.78	Danemark
Ecolab Inc	Produits chimiques	2.78	Etats-Unis d'Amérique

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 62.63%.

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

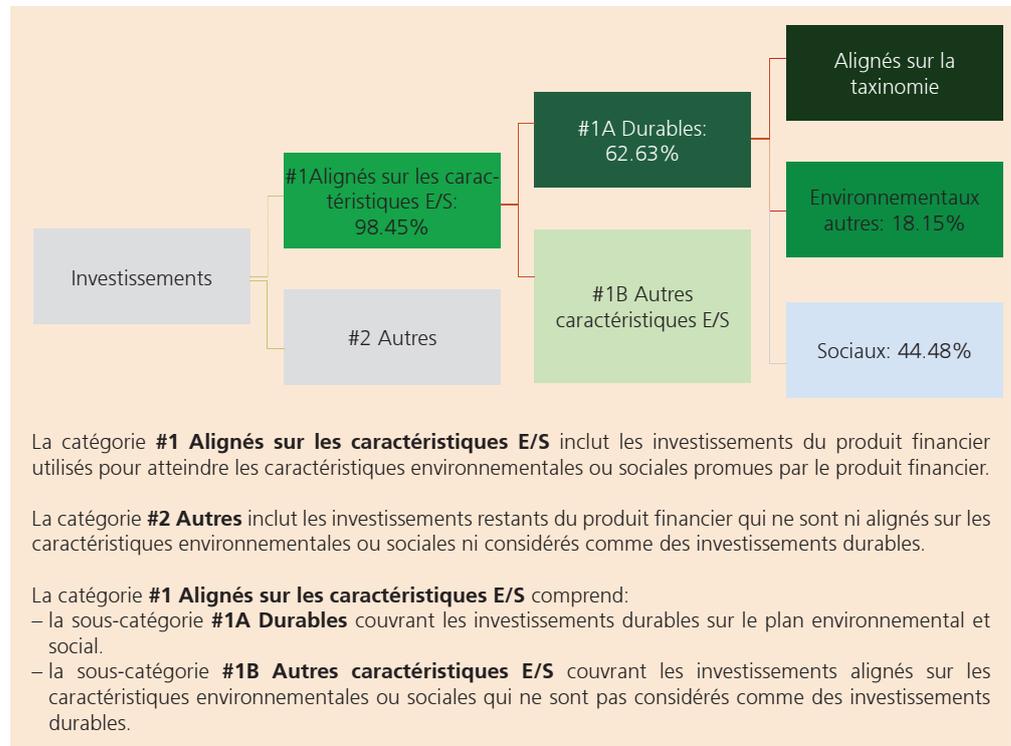
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

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



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

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

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

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

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

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

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



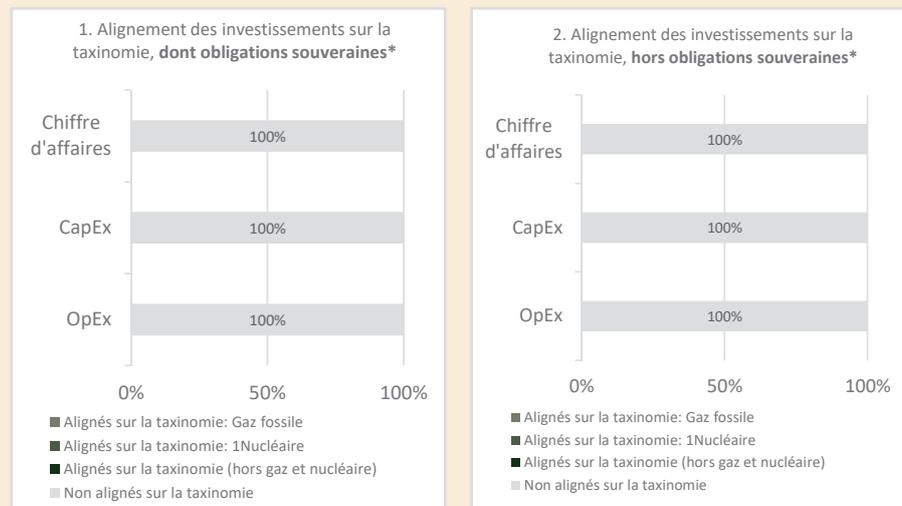
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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

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

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

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



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

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

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

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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



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

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

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



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

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

Identifiant d'entité juridique: 5493001A568JOJRRRV62

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60.44% d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>

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



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

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

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

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

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier: 8.61
- Note ESG de l'indice de référence: 7.76

Caractéristique 2:

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 109.11 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 133.23 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

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

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

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

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



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

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

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

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

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Dassault Systèmes SE	Internet, logiciels et services informatiques	2.70	France
Edenred	Sociétés financières et d'investissement	2.69	France
Mercedes-Benz Group AG	Véhicules	2.62	Allemagne
Bayerische Motoren Werke AG	Véhicules	2.58	Allemagne
SAP SE	Internet, logiciels et services informatiques	2.57	Allemagne
Industria de Diseno Textil SA	Commerce de détail, grands magasins	2.56	Espagne
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Compagnies d'assurance	2.56	Allemagne
Koninklijke KPN NV	Télécommunications	2.54	Pays-Bas
AXA SA	Compagnies d'assurance	2.50	France
Wolters Kluwer NV	Graphisme, édition et médias	2.49	Pays-Bas
CRH PLC	Construction et matériaux	2.49	Irlande
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Approvisionnement en énergie et en eau	2.47	Italie
Orange SA	Télécommunications	2.46	France
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Commerce de détail, grands magasins	2.45	Pays-Bas
Sanofi	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.44	France

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 60.44%.

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

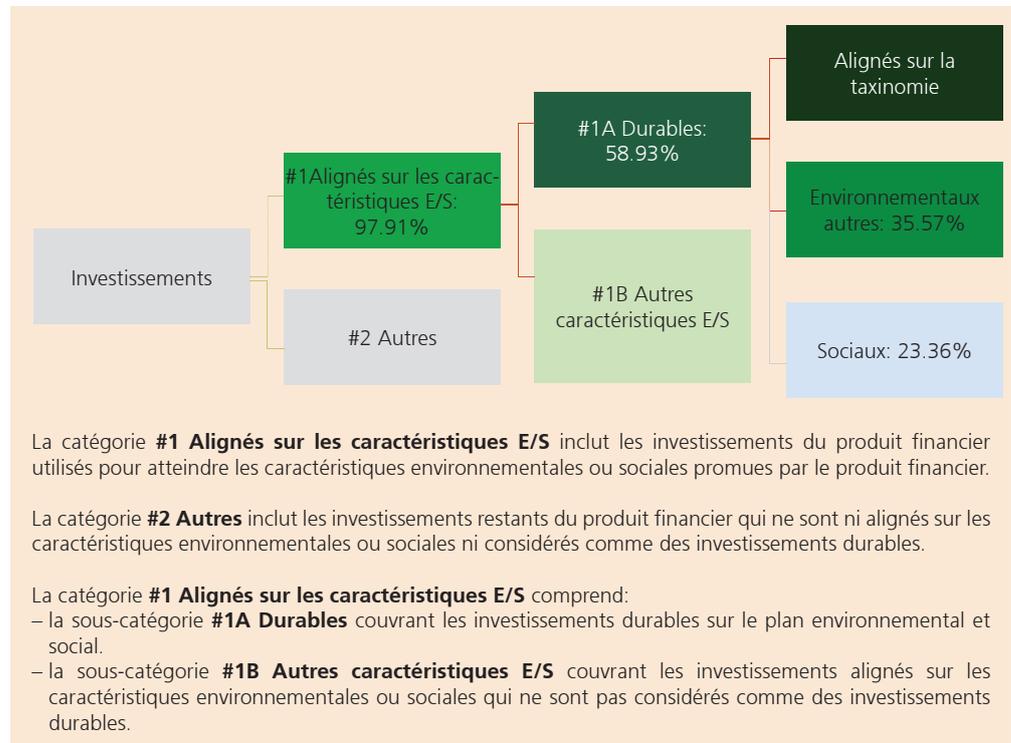
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

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



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

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

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

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

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

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

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



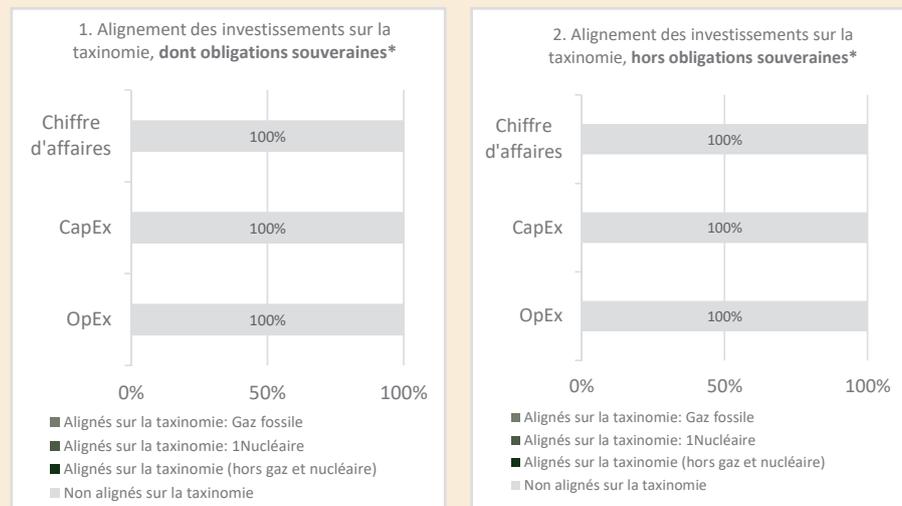
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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

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

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

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



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

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

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

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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



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

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

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



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

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

Identifiant d'entité juridique: 549300Z413WVPVLU3014

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71.74% d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>

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



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

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

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

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

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier: 8.78
- Note ESG de l'indice de référence: 7.82

Caractéristique 2:

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 96.79 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 115.37 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

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

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

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

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



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

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

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

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

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
BE Semiconductor Industries NV	Electronique et semi-conducteurs	1.10	Pays-Bas
RELX PLC	Graphisme, édition et médias	1.06	Royaume-Uni
Sage Group PLC/The	Internet, logiciels et services informatiques	1.06	Royaume-Uni
3i Group PLC	Sociétés financières et d'investissement	1.06	Royaume-Uni
Endesa SA	Approvisionnement en énergie et en eau	1.05	Espagne
Metso Oyj	Métaux non ferreux	1.05	Finlande
SAP SE	Internet, logiciels et services informatiques	1.05	Allemagne
AstraZeneca PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.05	Royaume-Uni
KBC Group NV	Banques et établissements de crédit	1.05	Belgique
Kuehne + Nagel International AG	Trafic et transport	1.05	Suisse
J Sainsbury PLC	Commerce de détail, grands magasins	1.04	Royaume-Uni
National Grid PLC	Approvisionnement en énergie et en eau	1.04	Royaume-Uni
Industria de Diseno Textil SA	Commerce de détail, grands magasins	1.04	Espagne
STMicroelectronics NV	Electronique et semi-conducteurs	1.04	Suisse
Schneider Electric SE	Appareils et composants électriques	1.04	France

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 71.74%.

● Quelle était l'allocation des actifs?

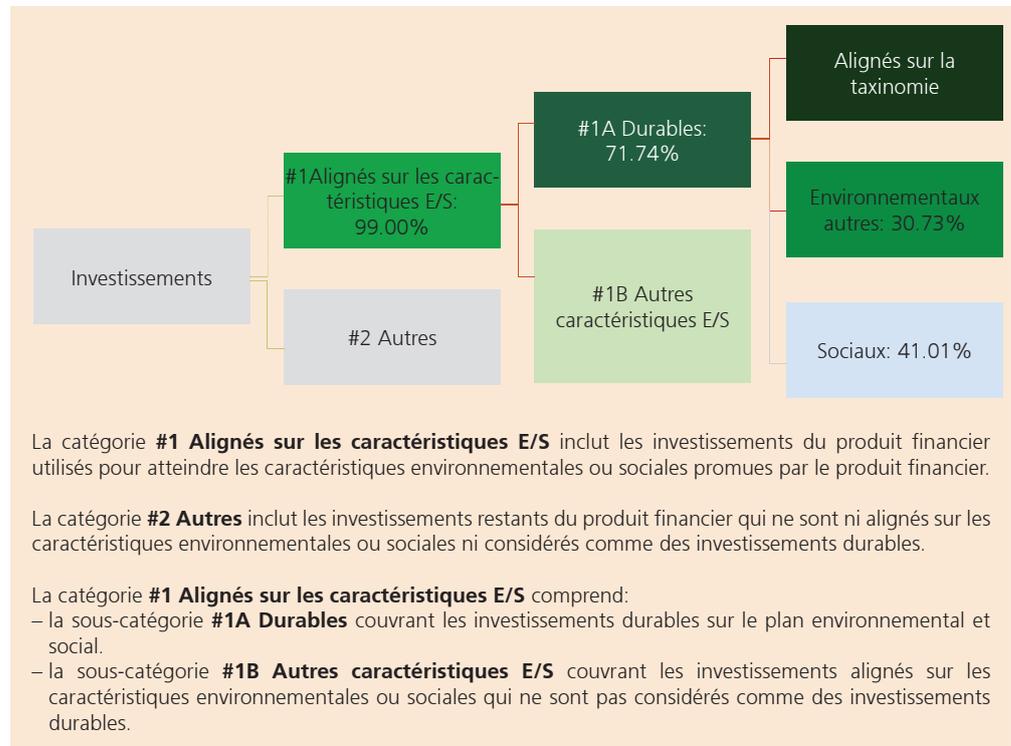
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

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



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

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

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

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

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

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

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



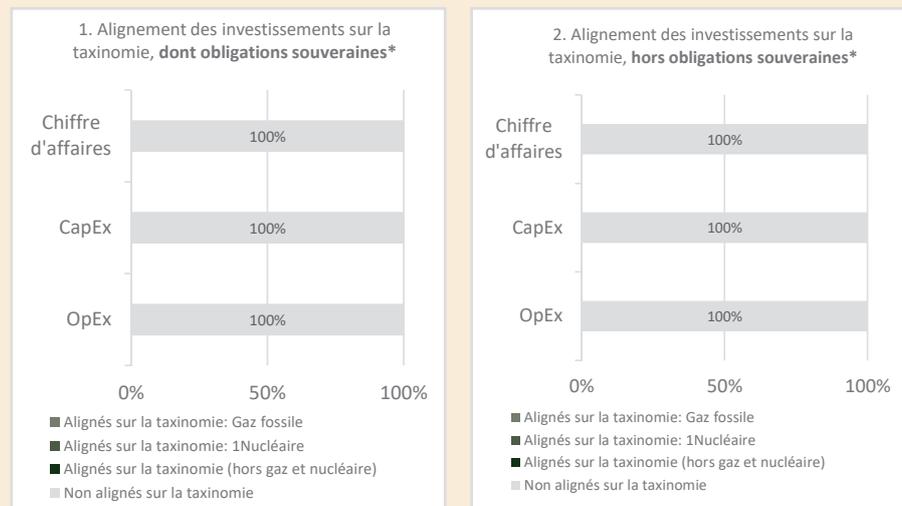
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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

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

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

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



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

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

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



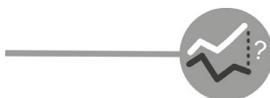
Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

Identifiant d'entité juridique: 549300E2NDJYIB4ZTH56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/>	Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55.27% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Depuis le 9 août 2022, les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

A partir du 9 août 2022, pour la caractéristique 1:

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier: 7.46
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 7.42

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

A partir du 9 août 2022, pour la caractéristique 2:

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 83.97 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 116.41 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

- - - - **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

- - - - **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Novo Nordisk A/S	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3.95	Danemark
Novartis AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3.49	Suisse
Nestle SA	Aliments et boissons non alcoolisées	3.41	Suisse
AstraZeneca PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3.27	Royaume-Uni
Sampo Oyj	Compagnies d'assurance	3.01	Finlande
Heineken NV	Tabac et alcool	2.81	Pays-Bas
TotalEnergies SE	Pétrole	2.69	France
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Compagnies d'assurance	2.52	Allemagne
Roche Holding AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.44	Suisse
Iberdrola SA	Approvisionnement en énergie et en eau	2.43	Espagne
Sanofi	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.35	France
Air Liquide SA	Produits chimiques	1.97	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Textiles, vêtements et maroquinerie	1.91	France
Tryg A/S	Compagnies d'assurance	1.89	Danemark
Centrica PLC	Approvisionnement en énergie et en eau	1.82	Royaume-Uni

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 55.27%.

● Quelle était l'allocation des actifs?

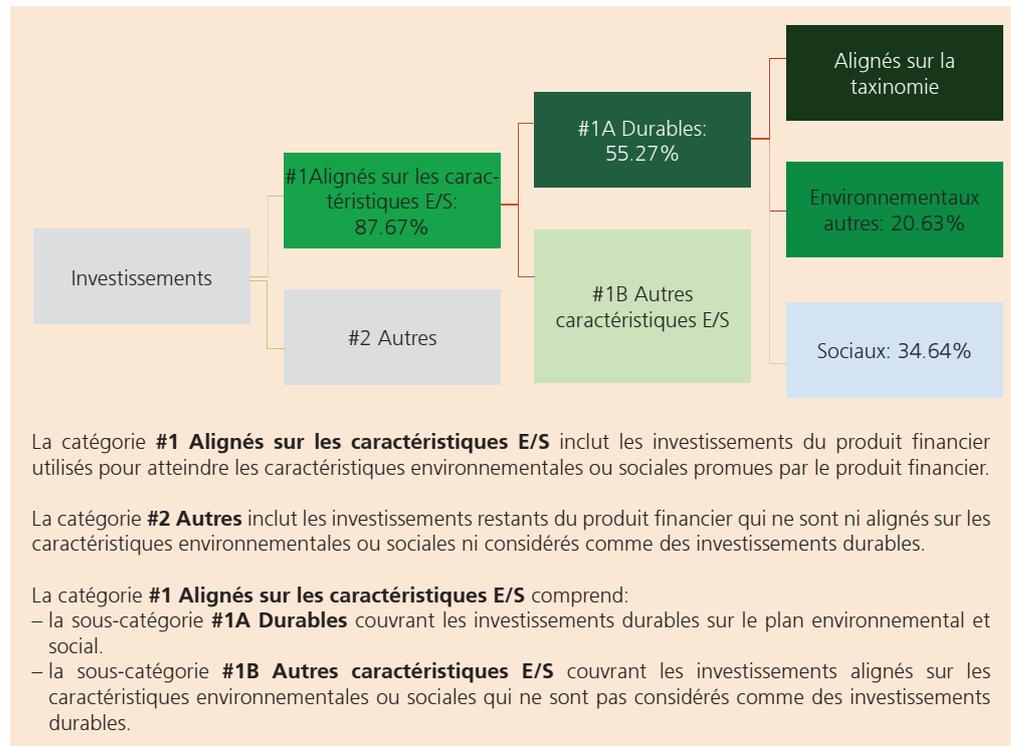
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



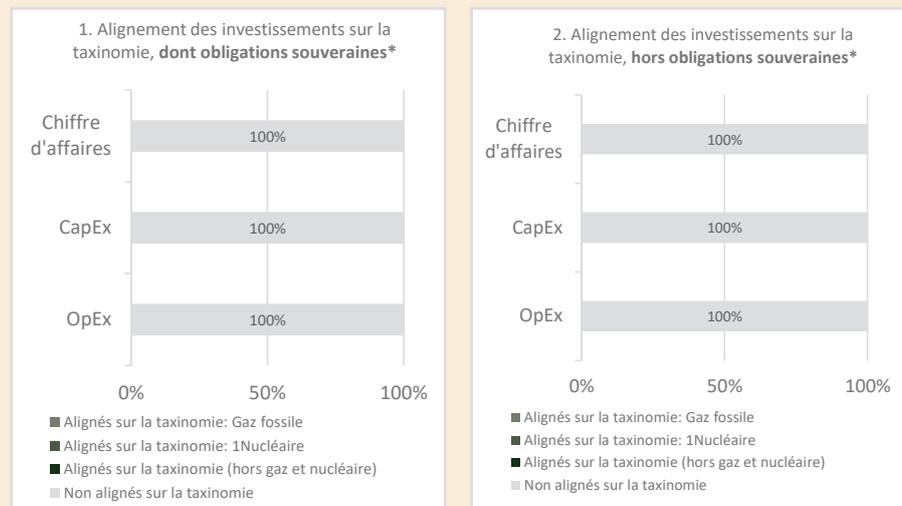
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?*

Sans objet.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?*

Sans objet.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?*

Sans objet.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?*

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)

Identifiant d'entité juridique: 5493001RFAVUQCXZ1F72

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

- | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> | Oui | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> | Non |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% | <input type="checkbox"/> | Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> | dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> | ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| <input type="checkbox"/> | dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> | ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| <input type="checkbox"/> | Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___% | <input checked="" type="checkbox"/> | Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables |
| | | <input type="checkbox"/> | ayant un objectif social |

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 93.22 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 117.89 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2:

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
- Note de consensus d'UBS du produit financier: 7.47
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 7.42
- 54.58% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

----- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

----- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



- **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Irl Investor Selection plc – Equity Opportunity Long Short Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	6.68	Irlande
Novo Nordisk A/S	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	5.22	Danemark
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Textiles, vêtements et maroquinerie	4.51	France
Novartis AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3.88	Suisse
Sampo Oyj	Compagnies d'assurance	3.17	Finlande
Heineken NV	Tabac et alcool	3.05	Pays-Bas
Iberdrola SA	Approvisionnement en énergie et en eau	3.04	Espagne
ASML Holding NV	Electronique et semi-conducteurs	2.93	Pays-Bas
TotalEnergies SE	Pétrole	2.87	France
Sanofi	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.67	France
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Compagnies d'assurance	2.64	Allemagne
Air Liquide SA	Produits chimiques	2.53	France
Roche Holding AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.33	Suisse
Telecom Italia SpA/Milano	Télécommunications	2.29	Italie
Vinci SA	Construction et matériaux	1.88	France

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Sans objet.

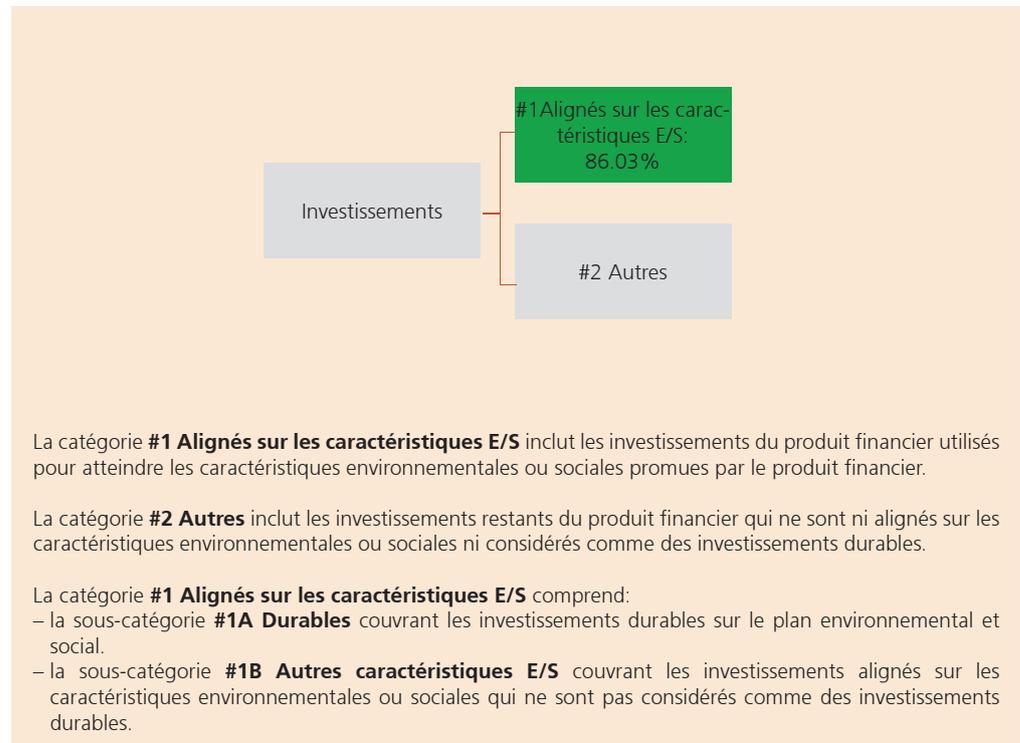
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

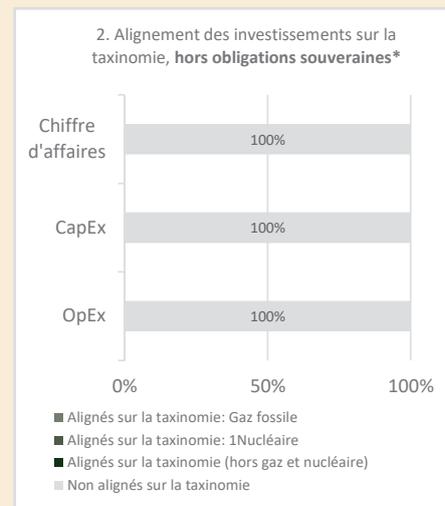
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD)
Identifiant d'entité juridique: 391200ZQM7U0Z0ESL40

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53.89% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Depuis le 6 décembre 2022, les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

Investit au moins 80% de ses actifs dans des actions et autres participations de sociétés exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour le système énergétique futur. Il s'agit, entre autres, de l'électricité produite à partir d'énergies renouvelables, des biocarburants de pointe, de l'hydrogène, du captage du carbone et de la stabilité du réseau.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Depuis le 6 décembre 2022 (date de lancement du produit financier), 87.15% du produit financier sont investis dans des actions et autres participations de sociétés exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour le système énergétique futur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

----- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles ont été exclues de l'univers d'investissement.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Adecoagro SA	Sociétés financières et d'investissement	9.78	Luxembourg
Drax Group PLC	Approvisionnement en énergie et en eau	9.03	Royaume-Uni
Darling Ingredients Inc	Approvisionnement en énergie et en eau	5.75	Etats-Unis d'Amérique
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	Approvisionnement en énergie et en eau	5.18	Espagne
LANXESS AG	Produits chimiques	4.55	Allemagne
Occidental Petroleum Corp	Pétrole	4.40	Etats-Unis d'Amérique
OCI NV	Institutions non classées	4.29	Pays-Bas
Orsted AS	Pétrole	4.25	Danemark
Advantage Energy Ltd	Pétrole	3.95	Canada
Sao Martinho S/A	Aliments et boissons non alcoolisées	3.83	Brésil
Galp Energia SGPS SA	Pétrole	3.54	Portugal
California Resources Corp	Sociétés financières et d'investissement	3.43	Etats-Unis d'Amérique
Paramount Resources Ltd	Pétrole	3.36	Canada
Talos Energy Inc	Pétrole	3.06	Etats-Unis d'Amérique
Whitecap Resources Inc	Pétrole	2.80	Canada

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 53.89%.

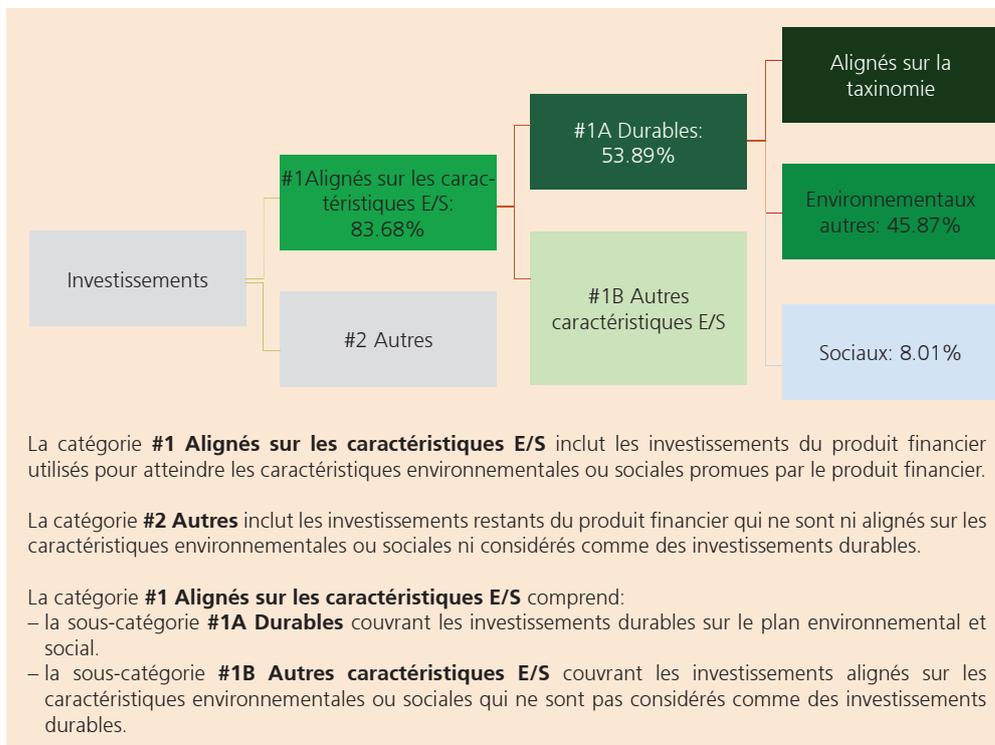
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



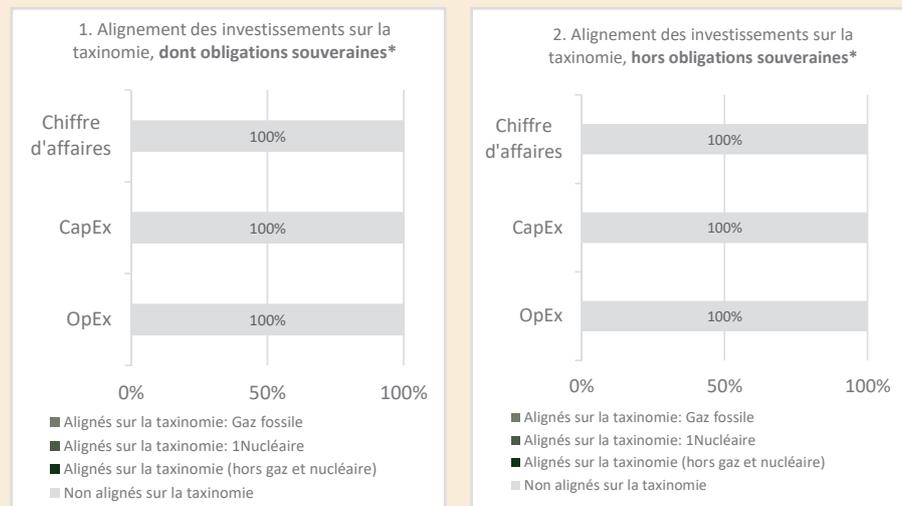
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300YN60JE17NOV533

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
		<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 49.45 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 201.58 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2:

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
- Note de consensus d'UBS du produit financier: 5.34
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 4.99
- 69.51% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

----- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

----- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



- **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Ryman Hospitality Properties Inc	Hébergement, restauration et loisirs	3.32	Etats-Unis d'Amérique
Churchill Downs Inc	Hébergement, restauration et loisirs	3.02	Etats-Unis d'Amérique
Regal Rexnord Corp	Ingénierie mécanique et équipements industriels	2.79	Etats-Unis d'Amérique
TechnoPro Holdings Inc	Services divers	2.70	Japon
MasTec Inc	Appareils et composants électriques	2.66	Etats-Unis d'Amérique
Pure Storage Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2.66	Etats-Unis d'Amérique
Sumitomo Bakelite Co Ltd	Produits chimiques	2.55	Japon
Visteon Corp	Véhicules	2.54	Etats-Unis d'Amérique
KBR Inc	Construction et matériaux	2.35	Etats-Unis d'Amérique
Universal Display Corp	Electronique et semi-conducteurs	2.27	Etats-Unis d'Amérique
Vipshop Holdings Ltd	Commerce de détail, grands magasins	2.20	Chine
OBIC Business Consultants Co Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	2.19	Japon
Chart Industries Inc	Ingénierie mécanique et équipements industriels	2.17	Etats-Unis d'Amérique
Halma PLC	Electronique et semi-conducteurs	2.15	Royaume-Uni
AZEK Co Inc/The	Construction et matériaux	2.12	Etats-Unis d'Amérique

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Sans objet.

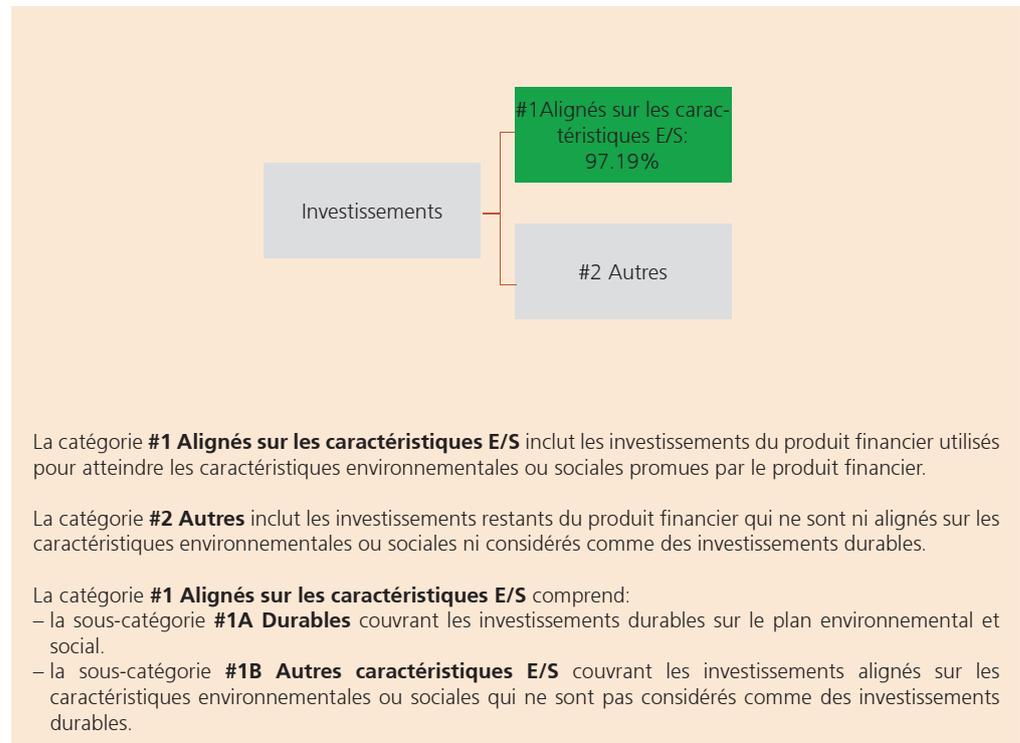
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

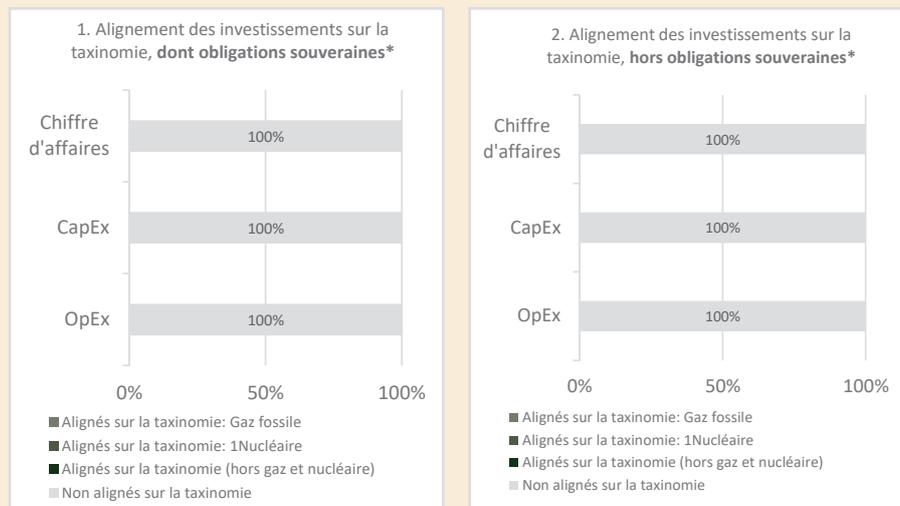
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

Identifiant d'entité juridique: 5493008MMQZIXLFGTC90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48.11% d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier: 7.22
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 7.12

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2:

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 68.58 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 173.27 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

- - - - **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

- - - - **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
SAP SE	Internet, logiciels et services informatiques	8.92	Allemagne
Allianz SE	Compagnies d'assurance	8.50	Allemagne
Deutsche Telekom AG	Télécommunications	8.17	Allemagne
Mercedes-Benz Group AG	Véhicules	7.28	Allemagne
E.ON SE	Approvisionnement en énergie et en eau	4.93	Allemagne
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Compagnies d'assurance	4.67	Allemagne
Siemens AG	Biens d'équipement divers	4.63	Allemagne
Infineon Technologies AG	Electronique et semi-conducteurs	4.34	Allemagne
BASF SE	Produits chimiques	4.20	Allemagne
Deutsche Post AG	Trafic et transport	4.12	Allemagne
Merck KGaA	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	4.04	Allemagne
Deutsche Boerse AG	Sociétés financières et d'investissement	3.45	Allemagne
Commerzbank AG	Banques et établissements de crédit	2.53	Allemagne
Bayer AG	Produits chimiques	2.41	Allemagne
LEG Immobilien SE	Immobilier	2.40	Allemagne

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 48.11%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

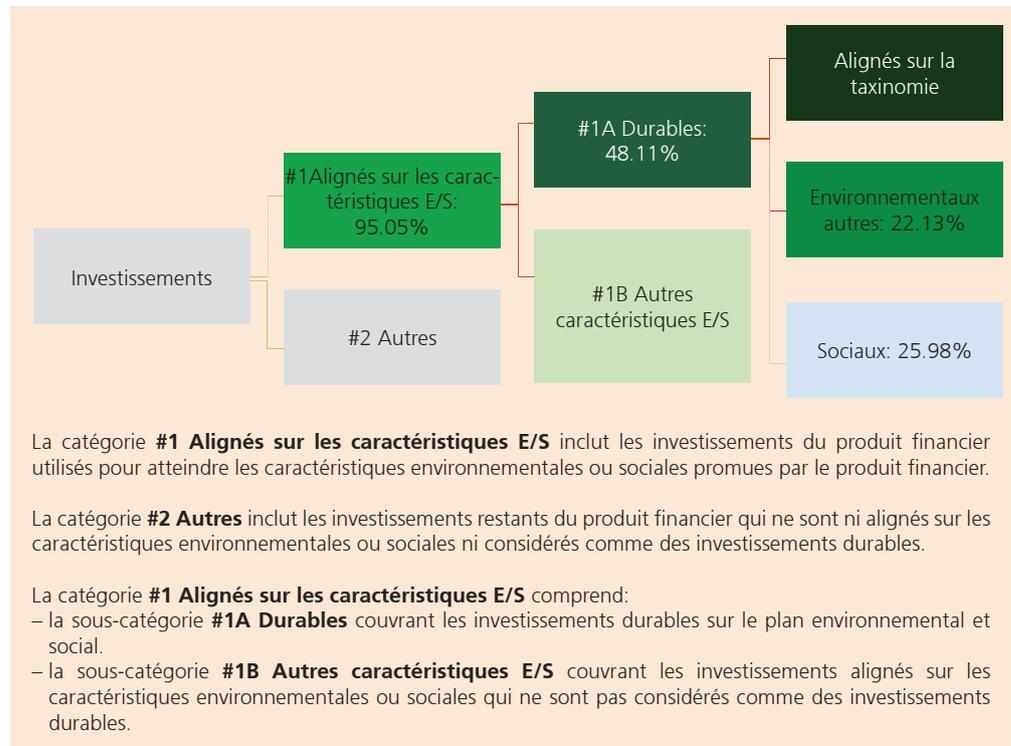
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



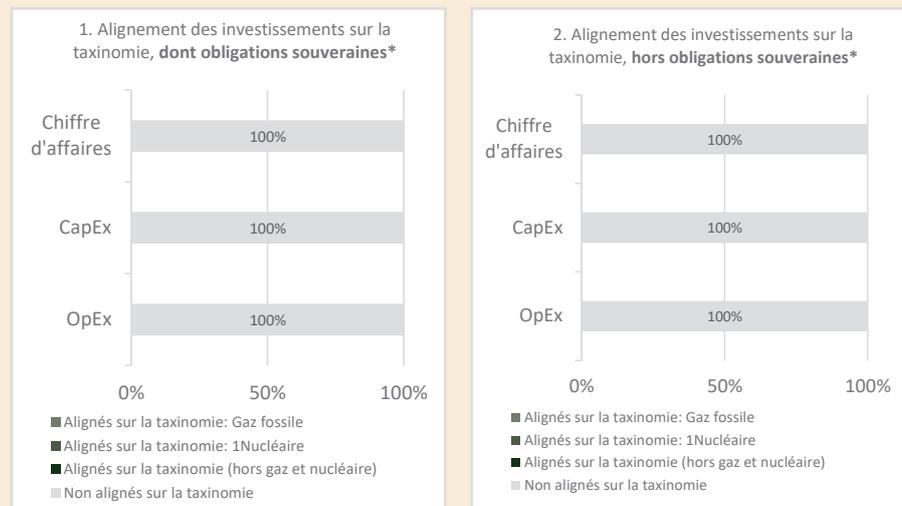
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
[anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)]
Identifiant d'entité juridique: 549300YYY9BCGZ75G026

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41.58% d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Depuis le 25 novembre 2022, les caractéristiques suivantes sont promues par le portefeuille d'actions du produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence utilisé pour la construction du portefeuille est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

A partir du 25 novembre 2022, pour la caractéristique 1:

La note de consensus ESG d'UBS était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus ESG d'UBS du produit financier: 5.57
- Note de consensus ESG d'UBS de l'indice de référence: 5.49

A partir du 25 novembre 2022, pour la caractéristique 2:

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 32.15 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 85.89 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

- - - - **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

- - - - **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Apple Inc	Matériel et réseaux informatiques	4.99	Etats-Unis d'Amérique
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	4.52	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2.92	Etats-Unis d'Amérique
NVIDIA Corp	Internet, logiciels et services informatiques	2.14	Etats-Unis d'Amérique
Amazon.com Inc	Commerce de détail, grands magasins	2.00	Etats-Unis d'Amérique
ASML Holding NV	Electronique et semi-conducteurs	0.75	Pays-Bas
Merck & Co Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	0.74	Etats-Unis d'Amérique
Johnson & Johnson	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	0.71	Etats-Unis d'Amérique
UnitedHealth Group Inc	Soins de santé et services sociaux	0.66	Etats-Unis d'Amérique
Cisco Systems Inc	Matériel et réseaux informatiques	0.65	Etats-Unis d'Amérique
Home Depot Inc/The	Commerce de détail, grands magasins	0.65	Etats-Unis d'Amérique
Salesforce Inc	Internet, logiciels et services informatiques	0.64	Etats-Unis d'Amérique
Accenture PLC	Services divers	0.63	Irlande
Visa Inc	Banques et établissements de crédit	0.62	Etats-Unis d'Amérique
Eli Lilly & Co	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	0.62	Etats-Unis d'Amérique

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 41.58%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

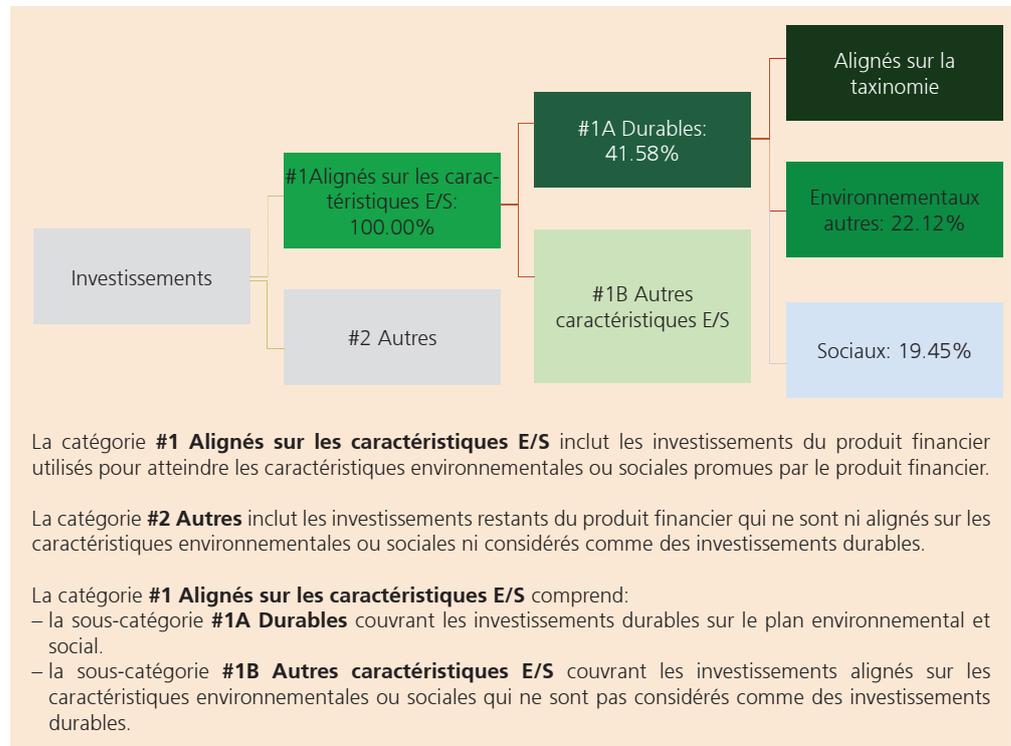
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



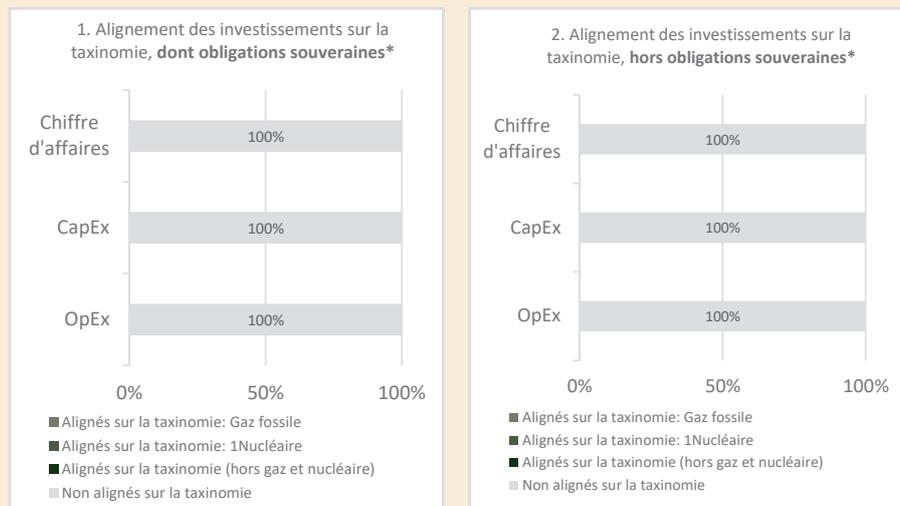
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)

Identifiant d'entité juridique: 549300GDETC17MEFNU84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 139.52 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 336.08 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2:

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier: 5.83
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 5.37
- 86.60% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

----- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

----- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



- **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	9.60	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	8.58	République de Corée
Reliance Industries Ltd	Produits chimiques	4.68	Inde
HDFC Bank Ltd	Banques et établissements de crédit	4.50	Inde
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Compagnies d'assurance	4.36	Chine
Bank Central Asia Tbk PT	Banques et établissements de crédit	4.31	Indonésie
Naspers Ltd	Graphisme, édition et médias	3.62	Afrique du Sud
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabac et alcool	3.60	Chine
Samsung SDI Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	3.23	République de Corée
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Banques et établissements de crédit	3.17	Mexique
MediaTek Inc	Appareils et composants électriques	3.11	Taiwan
China Mengniu Dairy Co Ltd	Aliments et boissons non alcoolisées	2.95	Hong Kong
Tencent Holdings Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	2.71	Chine
SK Hynix Inc	Electronique et semi-conducteurs	2.65	République de Corée
Eicher Motors Ltd	Véhicules	2.51	Inde

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Sans objet.

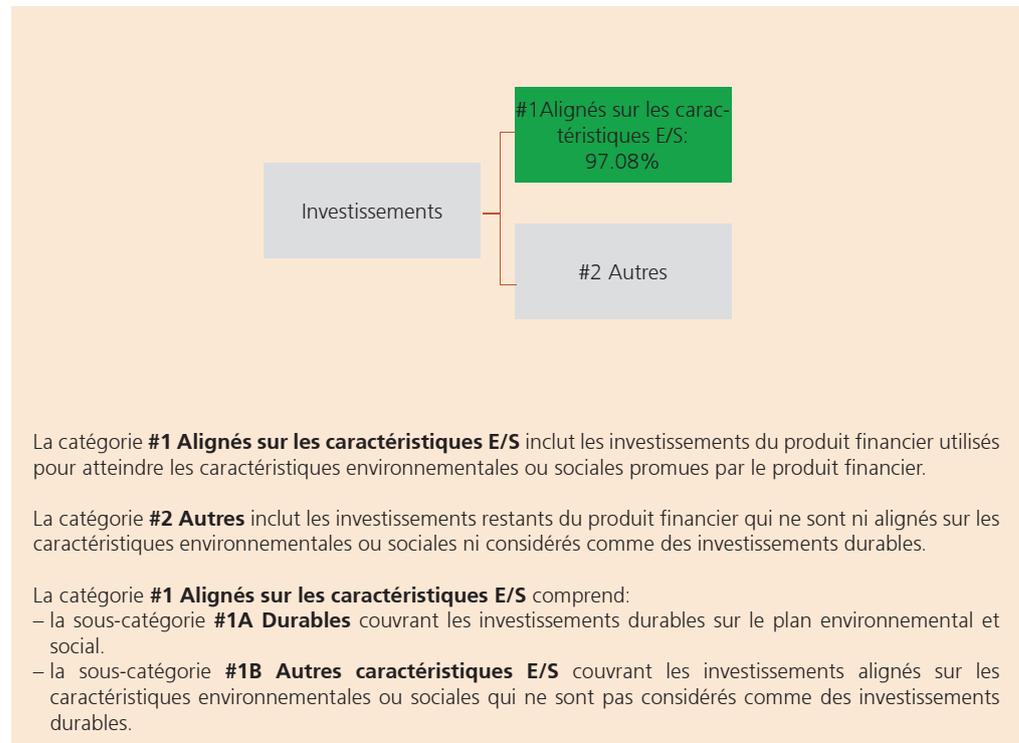
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE?

- Oui:
- Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



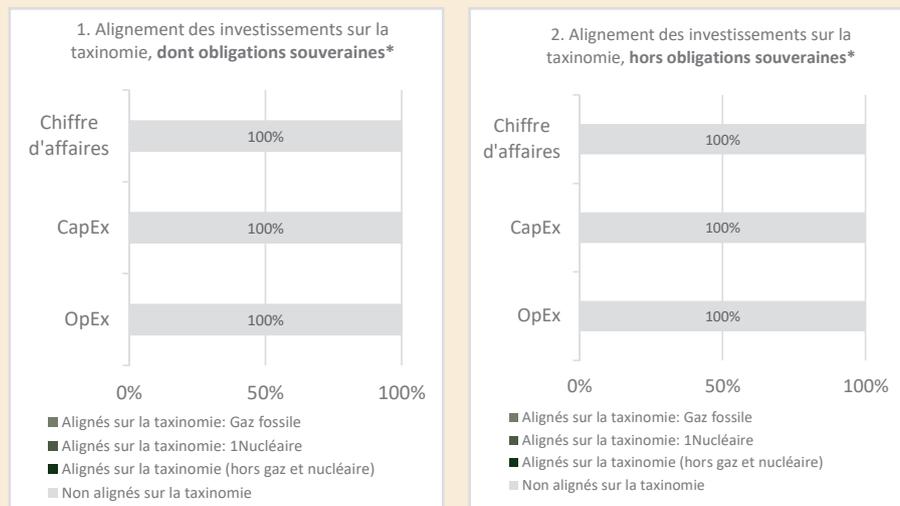
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

Identifiant d'entité juridique: 549300VTBX8NRLEWE728

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48.25% d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier: 7.43
- Note ESG de l'indice de référence: 6.68

Caractéristique 2:

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 138.55 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 156.53 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

- - - - **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

- - - - **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Broadcom Inc	Matériel et réseaux informatiques	1.30	Etats-Unis d'Amérique
Intel Corp	Electronique et semi-conducteurs	1.10	Etats-Unis d'Amérique
Accenture PLC	Services divers	1.10	Irlande
NetApp Inc	Matériel et réseaux informatiques	1.09	Etats-Unis d'Amérique
Cisco Systems Inc	Matériel et réseaux informatiques	1.09	Etats-Unis d'Amérique
AvalonBay Communities Inc	Immobilier	1.08	Etats-Unis d'Amérique
Digital Realty Trust Inc	Immobilier	1.08	Etats-Unis d'Amérique
International Business Machines Corp	Matériel et réseaux informatiques	1.07	Etats-Unis d'Amérique
Banco do Brasil SA	Banques et établissements de crédit	1.06	Brésil
Seagate Technology Holdings PLC	Matériel et réseaux informatiques	1.05	Etats-Unis d'Amérique
Banque nationale du Canada	Banques et établissements de crédit	1.05	Canada
United Microelectronics Corp	Electronique et semi-conducteurs	1.04	Taiwan
Kellogg Co	Aliments et boissons non alcoolisées	1.04	Etats-Unis d'Amérique
Texas Instruments Inc	Electronique et semi-conducteurs	1.03	Etats-Unis d'Amérique
Samsung Electronics Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	1.03	République de Corée

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 48.25%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

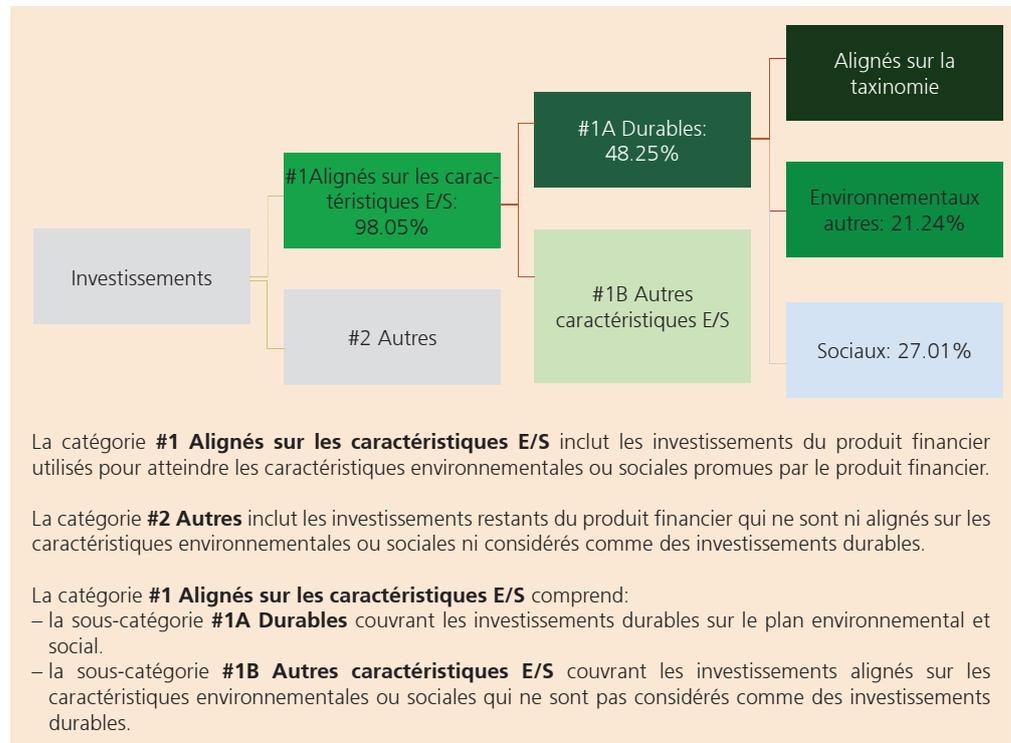
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



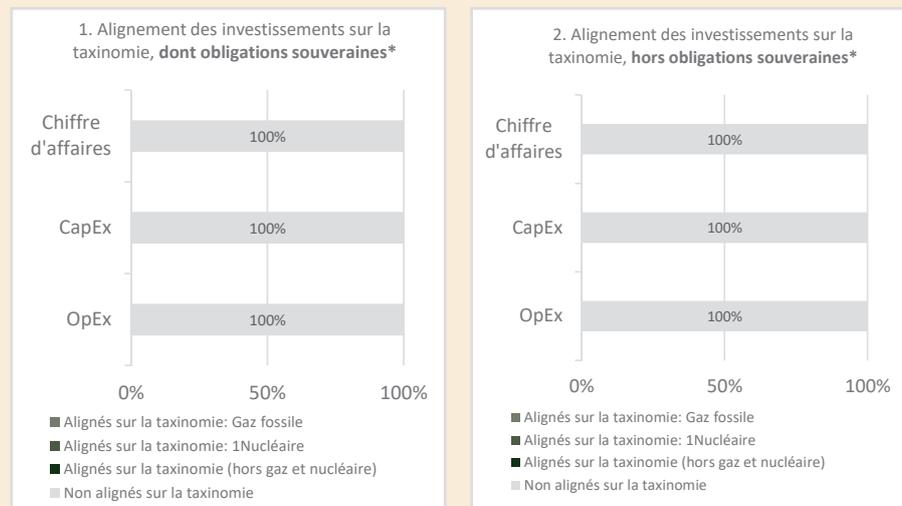
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300RQ4GX5WY2RPU88

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47.67% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier: 7.39
- Note ESG de l'indice de référence: 6.70

Caractéristique 2:

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 140.74 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 156.87 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

- - - - **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

- - - - **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Texas Instruments Inc	Electronique et semi-conducteurs	2.60	Etats-Unis d'Amérique
Cisco Systems Inc	Matériel et réseaux informatiques	2.58	Etats-Unis d'Amérique
International Business Machines Corp	Matériel et réseaux informatiques	2.55	Etats-Unis d'Amérique
Consolidated Edison Inc	Approvisionnement en énergie et en eau	2.53	Etats-Unis d'Amérique
Zurich Insurance Group AG	Compagnies d'assurance	2.52	Suisse
General Mills Inc	Aliments et boissons non alcoolisées	2.49	Etats-Unis d'Amérique
Realty Income Corp	Immobilier	2.47	Etats-Unis d'Amérique
Kinder Morgan Inc	Pétrole	2.47	Etats-Unis d'Amérique
Paychex Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2.46	Etats-Unis d'Amérique
Kellogg Co	Aliments et boissons non alcoolisées	2.38	Etats-Unis d'Amérique
Novartis AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.37	Suisse
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Produits chimiques	2.32	Japon
LyondellBasell Industries NV	Services divers	2.30	Etats-Unis d'Amérique
Johnson & Johnson	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.29	Etats-Unis d'Amérique
Pioneer Natural Resources Co	Pétrole	2.29	Etats-Unis d'Amérique

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 47.67%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

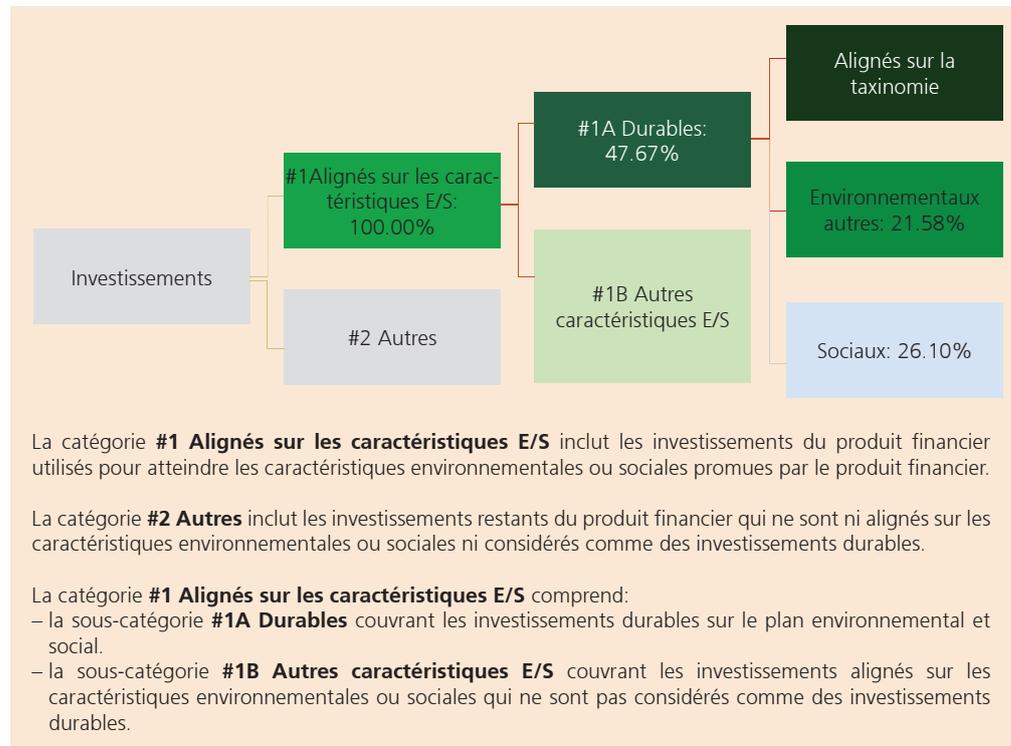
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



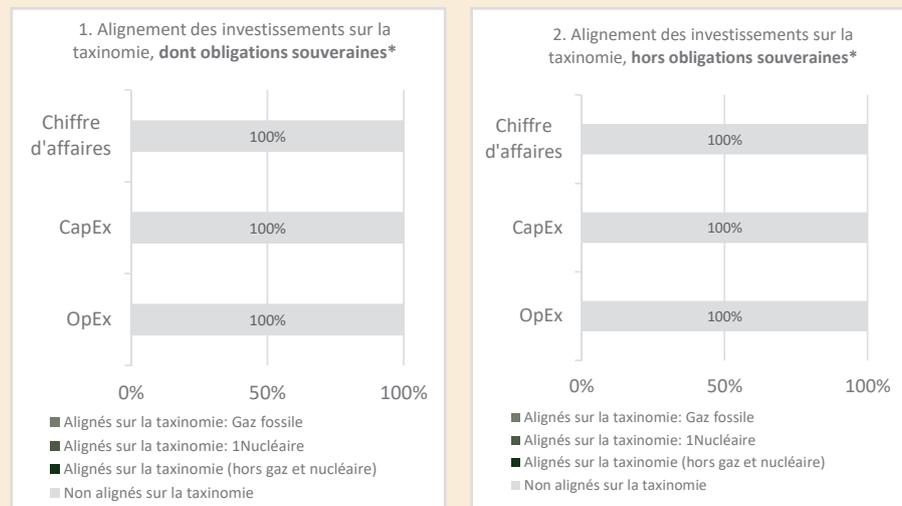
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300ROKGYITOKJX690

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46.02% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier: 6.92
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6.62

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2:

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 115.81 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 131.70 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

- - - - **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

- - - - **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	8.64	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	3.73	Etats-Unis d'Amérique
VMware Inc	Internet, logiciels et services informatiques	3.05	Etats-Unis d'Amérique
Adobe Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2.69	Etats-Unis d'Amérique
Visa Inc	Banques et établissements de crédit	2.34	Etats-Unis d'Amérique
Boston Scientific Corp	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.11	Etats-Unis d'Amérique
Elevance Health Inc	Soins de santé et services sociaux	2.09	Etats-Unis d'Amérique
Mastercard Inc	Banques et établissements de crédit	2.09	Etats-Unis d'Amérique
NextEra Energy Inc	Approvisionnement en énergie et en eau	1.84	Etats-Unis d'Amérique
Comcast Corp	Graphisme, édition et médias	1.80	Etats-Unis d'Amérique
Coca-Cola Co/The	Aliments et boissons non alcoolisées	1.79	Etats-Unis d'Amérique
Amazon.com Inc	Commerce de détail, grands magasins	1.72	Etats-Unis d'Amérique
Novo Nordisk A/S	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.72	Danemark
Sampo Oyj	Compagnies d'assurance	1.70	Finlande
Activision Blizzard Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1.68	Etats-Unis d'Amérique

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 46.02%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

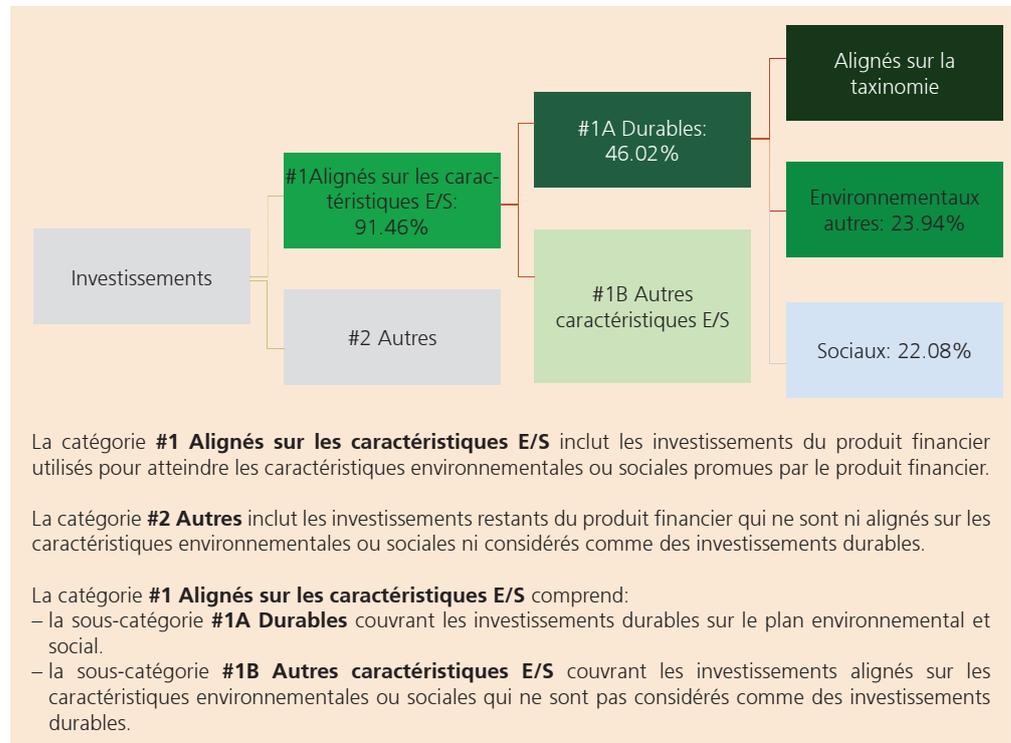
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



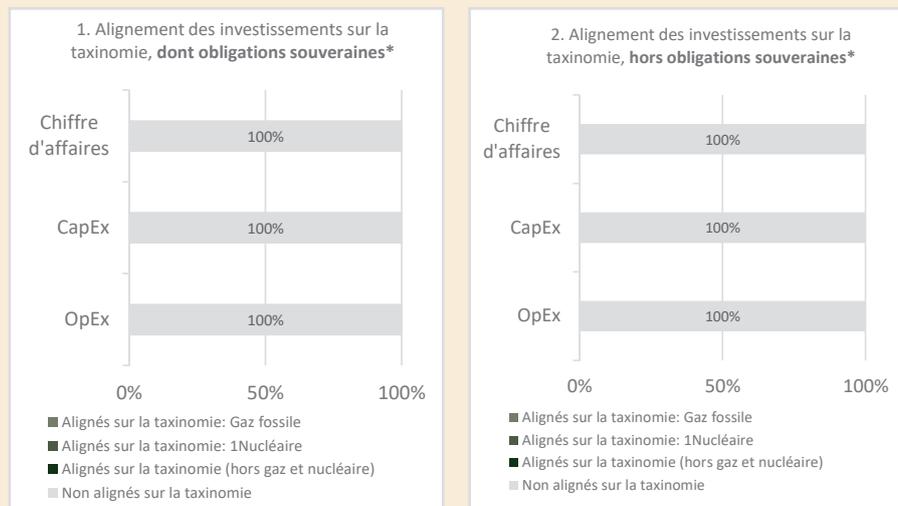
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)

Identifiant d'entité juridique: 549300BZUGX94YAWFT37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

- | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> | Oui | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> | Non |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% | <input type="checkbox"/> | Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> | dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> | ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| <input type="checkbox"/> | dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> | ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| <input type="checkbox"/> | Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___% | <input checked="" type="checkbox"/> | Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables |
| | | <input type="checkbox"/> | ayant un objectif social |

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 94.10 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 140.57 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2:

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
- Note de consensus d'UBS du produit financier: 7.10
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6.62
- 64.05% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

----- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

----- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



- **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	9.30	Etats-Unis d'Amérique
UBS Irl Investor Selection plc – Equity Opportunity Long Short Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	5.02	Irlande
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	4.83	Etats-Unis d'Amérique
Adobe Inc	Internet, logiciels et services informatiques	3.46	Etats-Unis d'Amérique
VMware Inc	Internet, logiciels et services informatiques	3.12	Etats-Unis d'Amérique
Visa Inc	Banques et établissements de crédit	2.57	Etats-Unis d'Amérique
Mastercard Inc	Banques et établissements de crédit	2.47	Etats-Unis d'Amérique
NextEra Energy Inc	Approvisionnement en énergie et en eau	2.41	Etats-Unis d'Amérique
Activision Blizzard Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2.37	Etats-Unis d'Amérique
Coca-Cola Co/The	Aliments et boissons non alcoolisées	2.34	Etats-Unis d'Amérique
Fiserv Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2.24	Etats-Unis d'Amérique
Thermo Fisher Scientific Inc	Electronique et semi-conducteurs	2.15	Etats-Unis d'Amérique
Boston Scientific Corp	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.14	Etats-Unis d'Amérique
Elevance Health Inc	Soins de santé et services sociaux	2.11	Etats-Unis d'Amérique
Amazon.com Inc	Commerce de détail, grands magasins	1.98	Etats-Unis d'Amérique

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Sans objet.

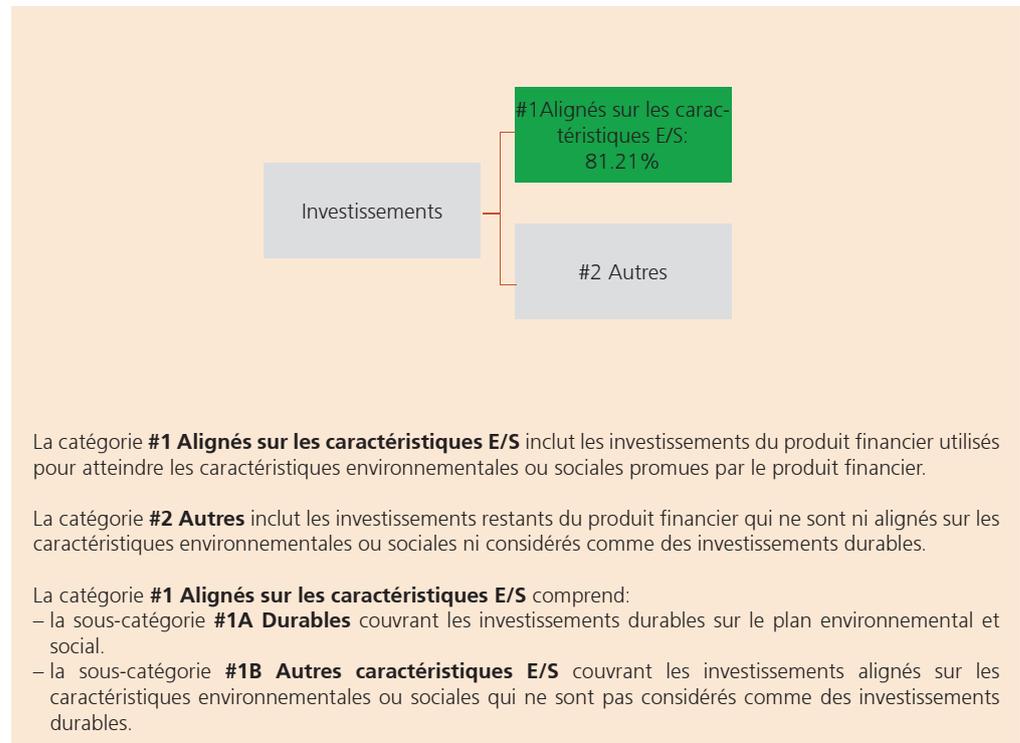
● Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

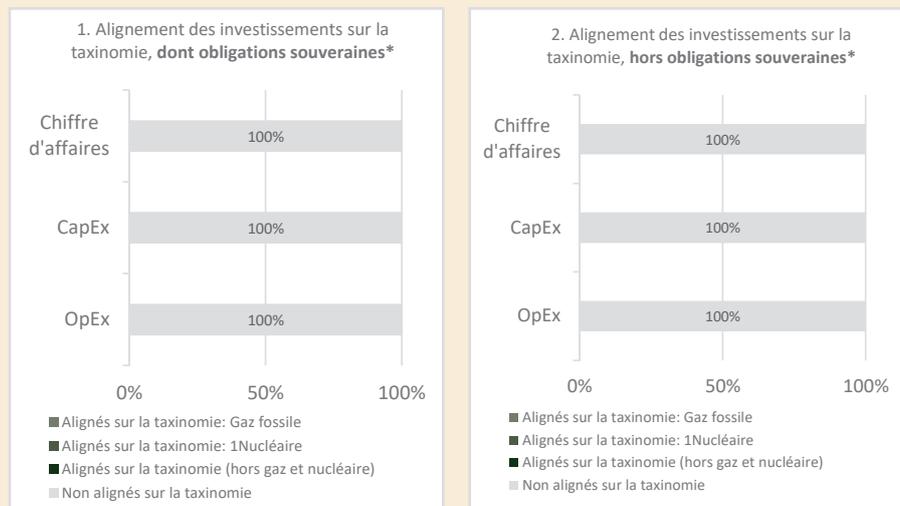
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet.



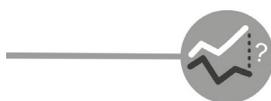
Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300Z FARXUQG507G05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/>	Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59.43% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier: 7.24
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6.70

Caractéristique 2:

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 67.06 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 149.65 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

- - - - **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

- - - - **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Danone SA	Aliments et boissons non alcoolisées	3.61	France
VMware Inc	Internet, logiciels et services informatiques	3.08	Etats-Unis d'Amérique
Spectris PLC	Electronique et semi-conducteurs	2.80	Royaume-Uni
Ameriprise Financial Inc	Sociétés financières et d'investissement	2.75	Etats-Unis d'Amérique
AstraZeneca PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.63	Royaume-Uni
Vinci SA	Construction et matériaux	2.62	France
Salesforce Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2.54	Etats-Unis d'Amérique
Cadence Design Systems Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2.36	Etats-Unis d'Amérique
UnitedHealth Group Inc	Soins de santé et services sociaux	2.33	Etats-Unis d'Amérique
Costco Wholesale Corp	Commerce de détail, grands magasins	2.32	Etats-Unis d'Amérique
Bunge Ltd	Aliments et boissons non alcoolisées	2.29	Etats-Unis d'Amérique
Aon PLC	Sociétés financières et d'investissement	2.24	Etats-Unis d'Amérique
Bank Central Asia Tbk PT	Banques et établissements de crédit	2.24	Indonésie
Prysmian SpA	Télécommunications	2.16	Italie
Koninklijke Philips NV	Electronique et semi-conducteurs	2.15	Pays-Bas

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 59.43%.

● Quelle était l'allocation des actifs?

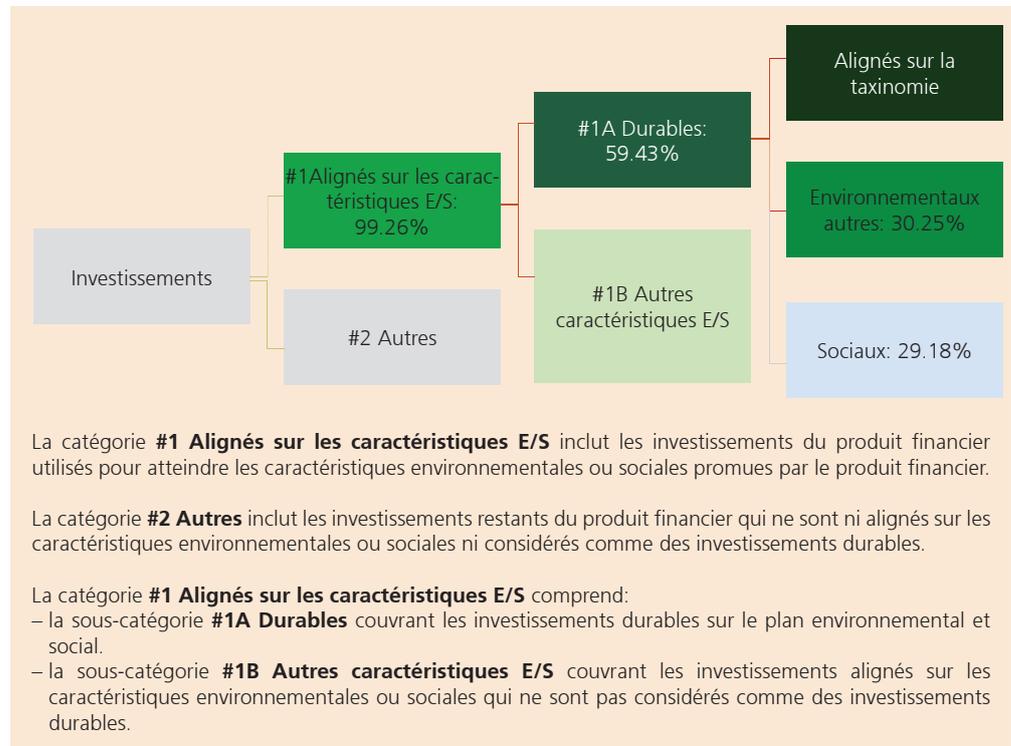
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



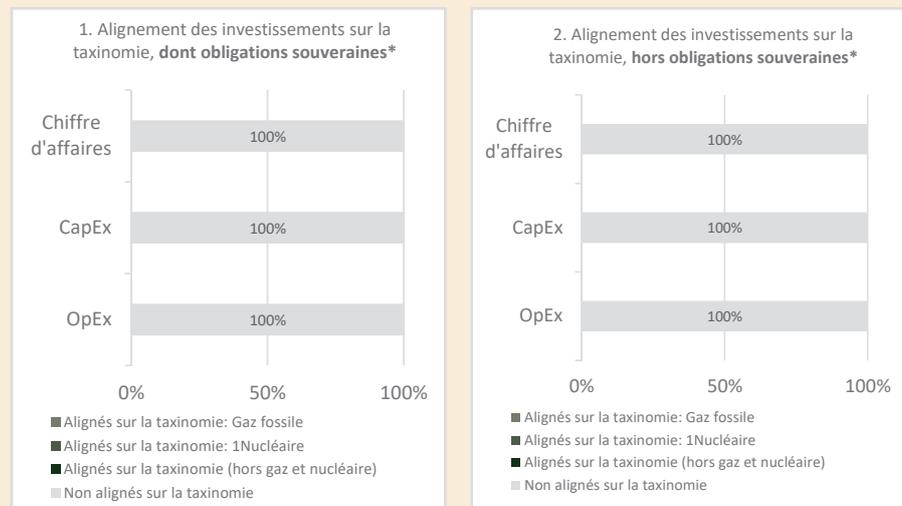
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
Identifiant d'entité juridique: 54930026OG1K3X97UZ22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/>	Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55.94% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier: 6.47
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6.29

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2:

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 53.57 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 124.81 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

- - - - **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

- - - - **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
ASR Nederland NV	Compagnies d'assurance	2.90	Pays-Bas
SIG Group AG	Sociétés financières et d'investissement	2.88	Suisse
SES-imagotag SA	Services divers	2.49	France
Dechra Pharmaceuticals PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.48	Royaume-Uni
Tecan Group AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.29	Suisse
D'ijeteren Group	Véhicules	2.08	Belgique
CompuGroup Medical SE & Co KgaA	Internet, logiciels et services informatiques	1.97	Allemagne
Bakkafrost P/F	Agriculture et pêche	1.96	Faroe Islands
Cranswick PLC	Aliments et boissons non alcoolisées	1.96	Royaume-Uni
Intercos SpA	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.95	Italie
Royal Unibrew A/S	Tabac et alcool	1.89	Danemark
DCC PLC	Services divers	1.88	Irlande
Bytes Technology Group PLC	Internet, logiciels et services informatiques	1.78	Royaume-Uni
Burford Capital Ltd	Sociétés financières et d'investissement	1.77	Etats-Unis d'Amérique
Infrastrutture Wireless Italianae SpA	Télécommunications	1.75	Italie

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 55.94%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

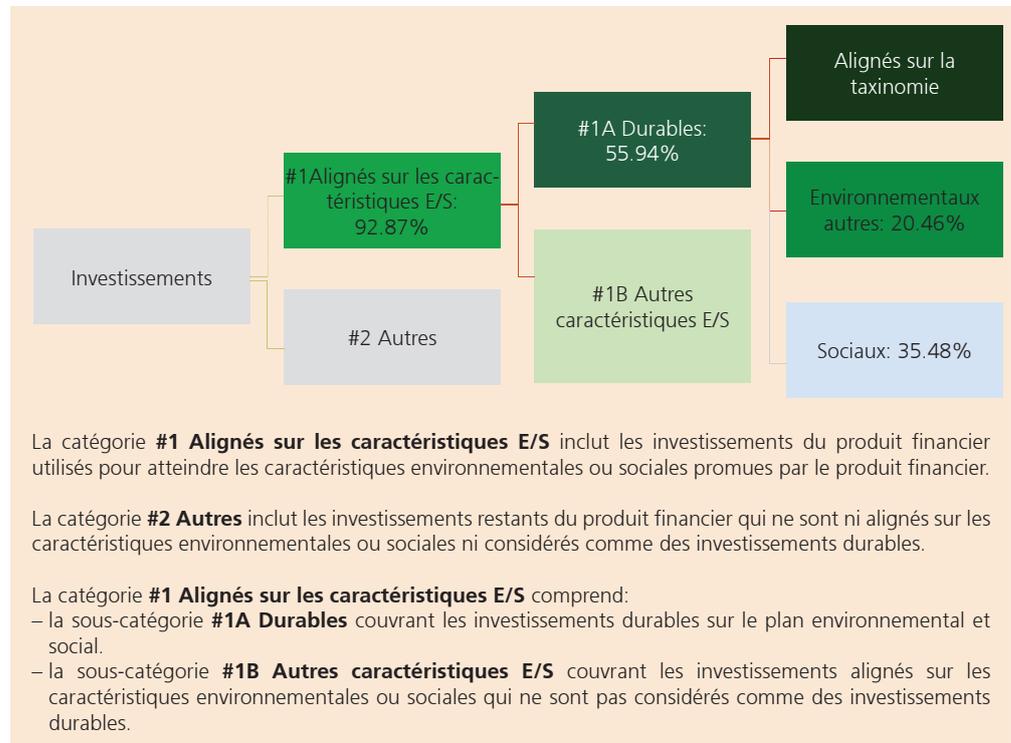
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



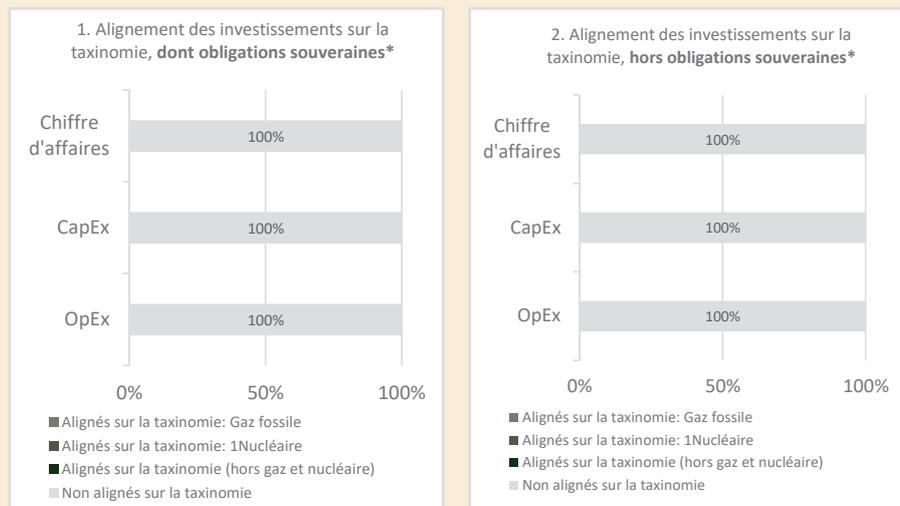
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
Identifiant d'entité juridique: 549300COJIM2GMLKIP90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/>	Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 63.67 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 109.40 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2:

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
- Note de consensus d'UBS du produit financier: 7.34
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 7.53
- 91.91% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

----- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

----- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



- **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Roche Holding AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	10.06	Suisse
Novartis AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	9.67	Suisse
Nestle SA	Aliments et boissons non alcoolisées	9.58	Suisse
Zurich Insurance Group AG	Compagnies d'assurance	6.69	Suisse
ABB Ltd	Appareils et composants électriques	4.98	Suisse
UBS Group AG	Sociétés financières et d'investissement	4.80	Suisse
Lonza Group AG	Produits chimiques	4.55	Suisse
Swiss Re AG	Compagnies d'assurance	4.34	Suisse
Swatch Group AG/The	Horlogerie & bijouterie	3.12	Suisse
Swisscom AG	Télécommunications	3.00	Suisse
Swiss Life Holding AG	Compagnies d'assurance	2.95	Suisse
Julius Baer Group Ltd	Banques et établissements de crédit	2.53	Suisse
SIG Group AG	Sociétés financières et d'investissement	2.26	Suisse
Sonova Holding AG	Sociétés financières et d'investissement	1.78	Suisse
Comet Holding AG	Appareils et composants électriques	1.68	Suisse

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Sans objet.

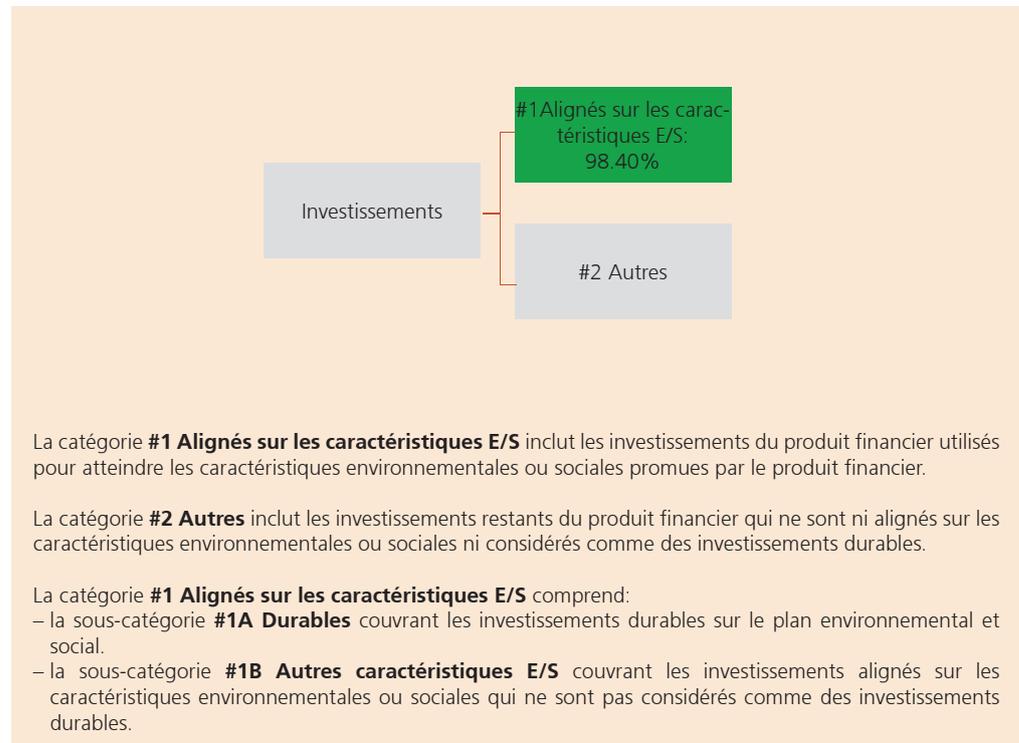
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



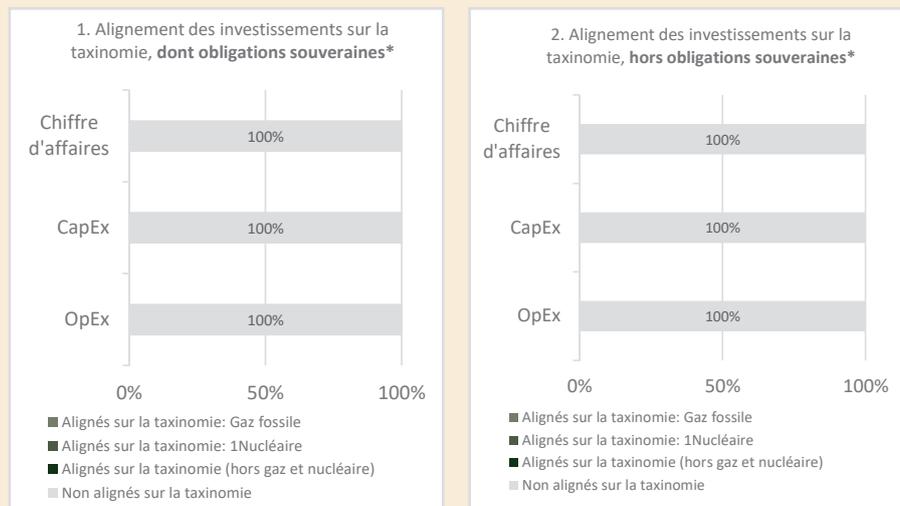
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300MRVFOOZGERHC71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60.44% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier: 6.93
- Note ESG de l'indice de référence: 6.55

Caractéristique 2:

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 56.91 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 138.84 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

- - - - **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

- - - - **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Constellation Brands Inc	Tabac et alcool	3.24	Etats-Unis d'Amérique
Dropbox Inc	Internet, logiciels et services informatiques	3.22	Etats-Unis d'Amérique
Texas Instruments Inc	Electronique et semi-conducteurs	3.15	Etats-Unis d'Amérique
S&P Global Inc	Graphisme, édition et médias	3.14	Etats-Unis d'Amérique
Quest Diagnostics Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3.09	Etats-Unis d'Amérique
Chevron Corp	Pétrole	3.06	Etats-Unis d'Amérique
McKesson Corp	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3.06	Etats-Unis d'Amérique
General Mills Inc	Aliments et boissons non alcoolisées	3.05	Etats-Unis d'Amérique
Pfizer Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3.04	Etats-Unis d'Amérique
Robert Half International Inc	Matériel et réseaux informatiques	2.94	Etats-Unis d'Amérique
LKQ Corp	Véhicules	2.93	Etats-Unis d'Amérique
Cisco Systems Inc	Matériel et réseaux informatiques	2.92	Etats-Unis d'Amérique
Willis Towers Watson PLC	Compagnies d'assurance	2.89	Royaume-Uni
Colgate-Palmolive Co	Biens de consommation divers	2.89	Etats-Unis d'Amérique
Ameriprise Financial Inc	Sociétés financières et d'investissement	2.83	Etats-Unis d'Amérique

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 34.49%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

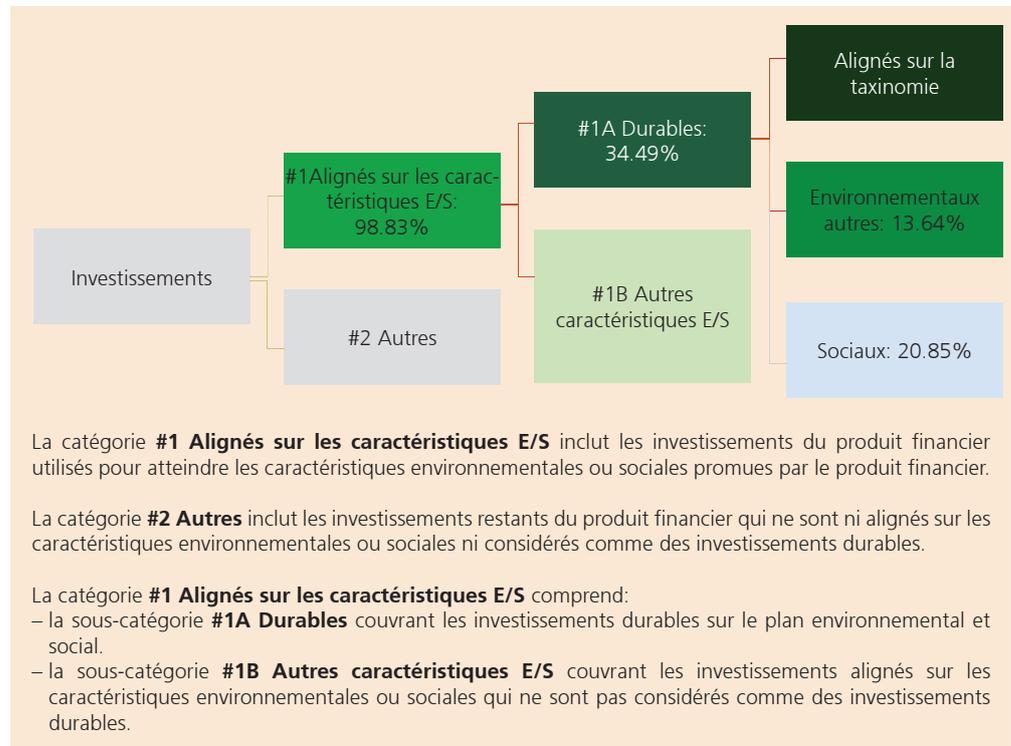
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



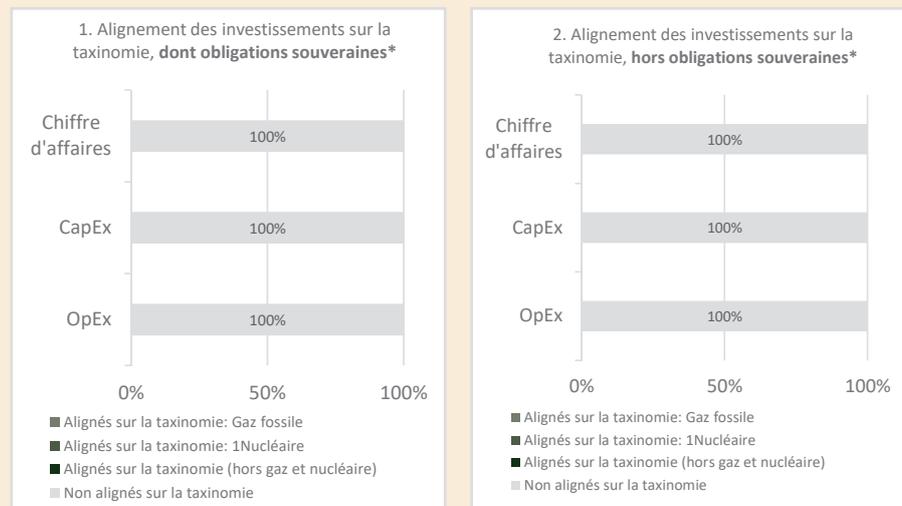
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300IB578XK4SQUH95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

- | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> | Oui | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> | Non |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% | <input checked="" type="checkbox"/> | Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51.25% d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> | dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> | ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| <input type="checkbox"/> | dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input checked="" type="checkbox"/> | ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| <input type="checkbox"/> | Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___% | <input checked="" type="checkbox"/> | ayant un objectif social |
| <input type="checkbox"/> | | <input type="checkbox"/> | Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables |

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier: 7.29
- Note ESG de l'indice de référence: 6.55

Caractéristique 2:

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 78.22 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 145.45 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

- - - - **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

- - - - **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Apple Inc	Matériel et réseaux informatiques	9.24	Etats-Unis d'Amérique
Adobe Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2.73	Etats-Unis d'Amérique
Home Depot Inc/The	Commerce de détail, grands magasins	2.69	Etats-Unis d'Amérique
Cisco Systems Inc	Matériel et réseaux informatiques	2.58	Etats-Unis d'Amérique
Comcast Corp	Graphisme, édition et médias	2.49	Etats-Unis d'Amérique
Chevron Corp	Pétrole	2.48	Etats-Unis d'Amérique
S&P Global Inc	Graphisme, édition et médias	2.47	Etats-Unis d'Amérique
Applied Materials Inc	Electronique et semi-conducteurs	2.39	Etats-Unis d'Amérique
Texas Instruments Inc	Electronique et semi-conducteurs	2.35	Etats-Unis d'Amérique
Pfizer Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.34	Etats-Unis d'Amérique
KLA Corp	Electronique et semi-conducteurs	2.30	Etats-Unis d'Amérique
QUALCOMM Inc	Télécommunications	2.28	Etats-Unis d'Amérique
ConocoPhillips	Pétrole	2.27	Etats-Unis d'Amérique
Owens Corning	Construction et matériaux	2.26	Etats-Unis d'Amérique
Lowe's Cos Inc	Commerce de détail, grands magasins	2.25	Etats-Unis d'Amérique

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 51.25%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

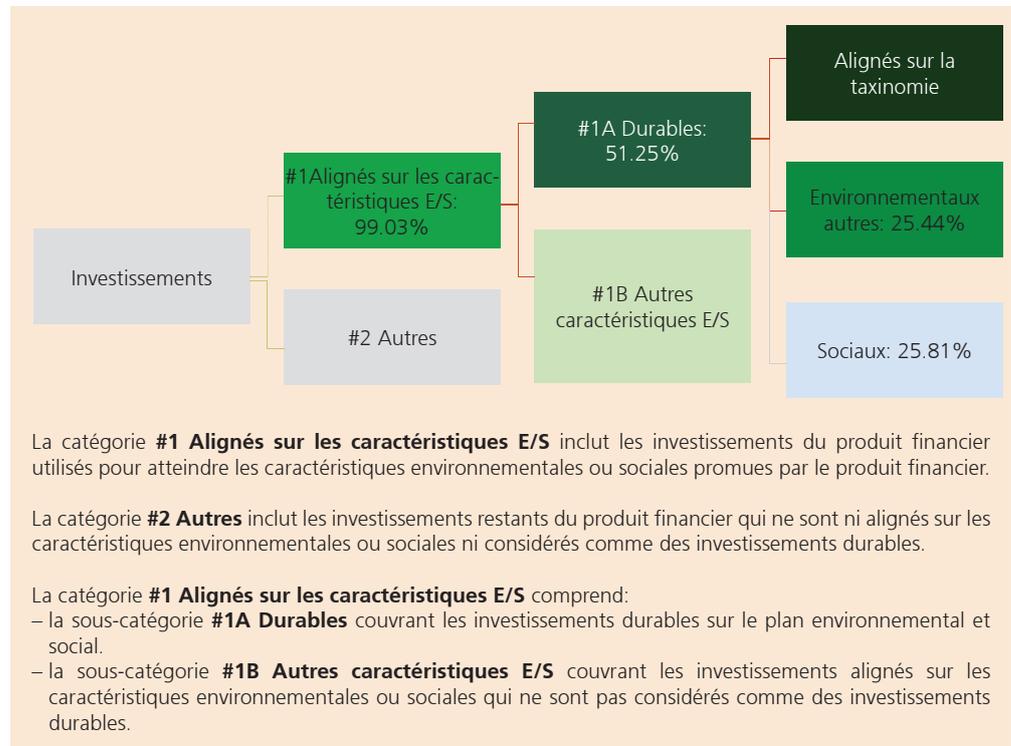
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



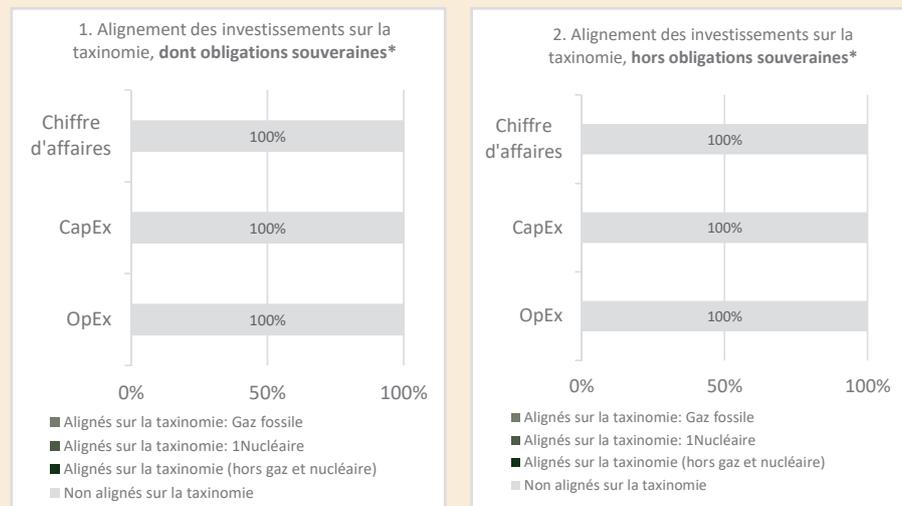
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300NI4JJ2S3IUUE52

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 35.15 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 47.92 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2:

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
- Note de consensus d'UBS du produit financier: 6.37
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6.63
- 65.64% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

----- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

----- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



- **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	9.87	Etats-Unis d'Amérique
Apple Inc	Matériel et réseaux informatiques	9.44	Etats-Unis d'Amérique
Amazon.com Inc	Commerce de détail, grands magasins	6.95	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	5.45	Etats-Unis d'Amérique
NVIDIA Corp	Internet, logiciels et services informatiques	5.41	Etats-Unis d'Amérique
Mastercard Inc	Banques et établissements de crédit	4.00	Etats-Unis d'Amérique
Broadcom Inc	Matériel et réseaux informatiques	2.91	Etats-Unis d'Amérique
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	2.77	Etats-Unis d'Amérique
UnitedHealth Group Inc	Soins de santé et services sociaux	2.48	Etats-Unis d'Amérique
Advanced Micro Devices Inc	Electronique et semi-conducteurs	2.21	Etats-Unis d'Amérique
AbbVie Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.13	Etats-Unis d'Amérique
Tesla Inc	Véhicules	2.06	Etats-Unis d'Amérique
TransDigm Group Inc	Sociétés financières et d'investissement	2.01	Etats-Unis d'Amérique
Eli Lilly & Co	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.96	Etats-Unis d'Amérique
Palo Alto Networks Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1.92	Etats-Unis d'Amérique

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Sans objet.

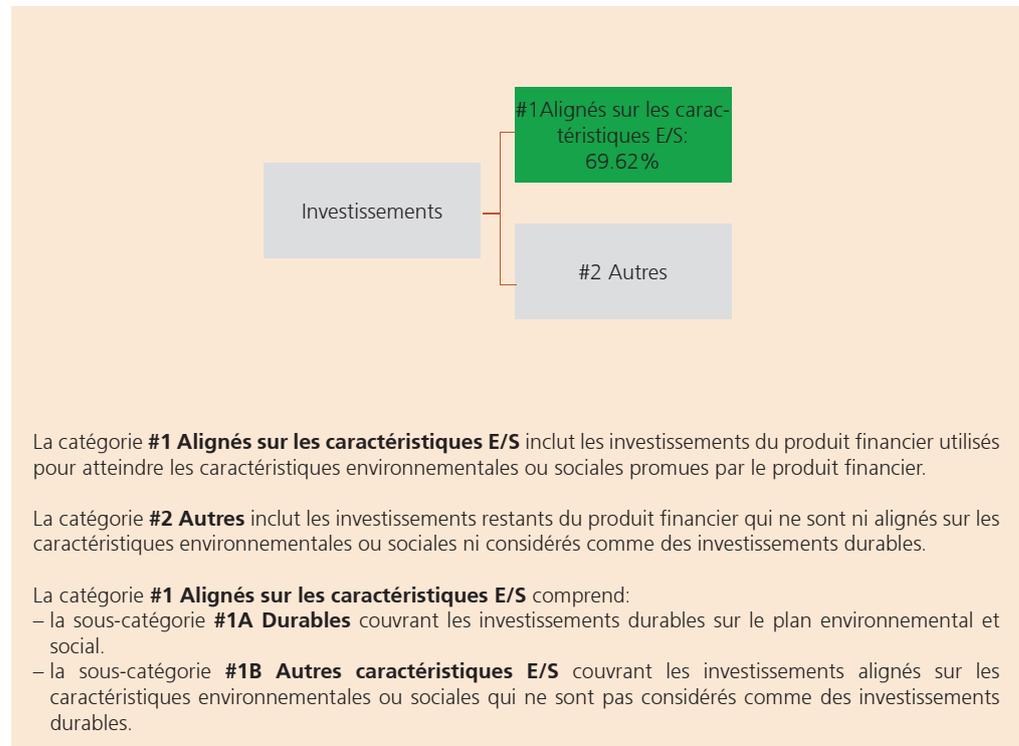
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

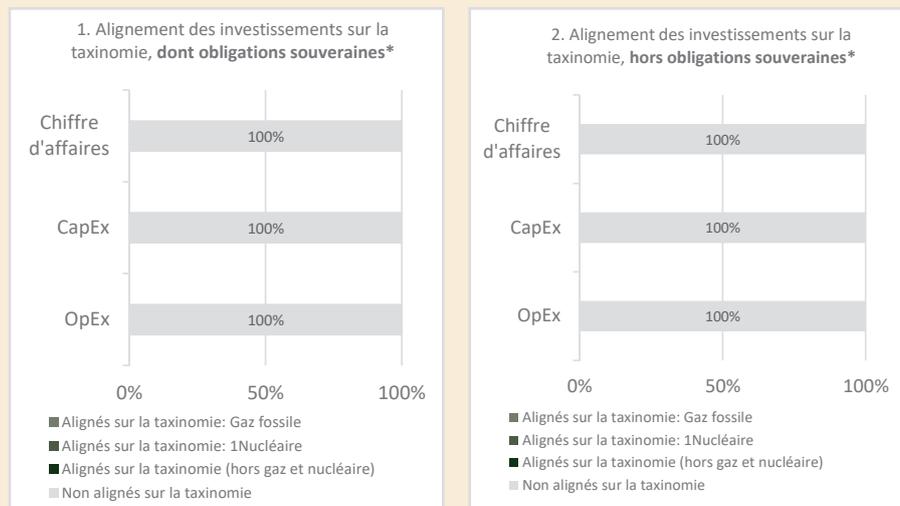
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique: 5493000JV30JXPIYBQ34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/>	Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45.75% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Caractéristique 1:

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier: 6.81
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6.62

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2:

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 28.61 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 50.93 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	10.00	Etats-Unis d'Amérique
Apple Inc	Matériel et réseaux informatiques	9.21	Etats-Unis d'Amérique
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	6.87	Etats-Unis d'Amérique
Amazon.com Inc	Commerce de détail, grands magasins	6.36	Etats-Unis d'Amérique
NVIDIA Corp	Internet, logiciels et services informatiques	5.48	Etats-Unis d'Amérique
Mastercard Inc	Banques et établissements de crédit	4.07	Etats-Unis d'Amérique
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	2.75	Etats-Unis d'Amérique
Eli Lilly & Co	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2.36	Etats-Unis d'Amérique
UnitedHealth Group Inc	Soins de santé et services sociaux	2.19	Etats-Unis d'Amérique
PepsiCo Inc	Aliments et boissons non alcoolisées	2.10	Etats-Unis d'Amérique
Advanced Micro Devices Inc	Electronique et semi-conducteurs	1.98	Etats-Unis d'Amérique
AbbVie Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.94	Etats-Unis d'Amérique
HubSpot Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1.81	Etats-Unis d'Amérique
Accenture PLC	Services divers	1.80	Irlande
Lowe's Cos Inc	Commerce de détail, grands magasins	1.78	Etats-Unis d'Amérique

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 45.75%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

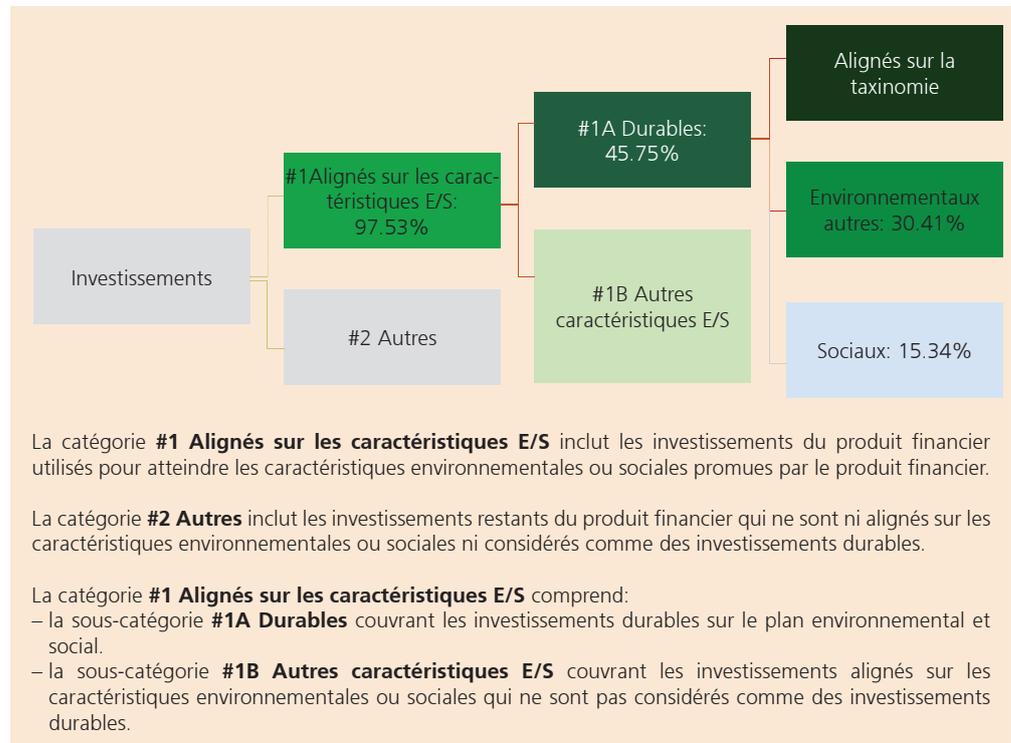
● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



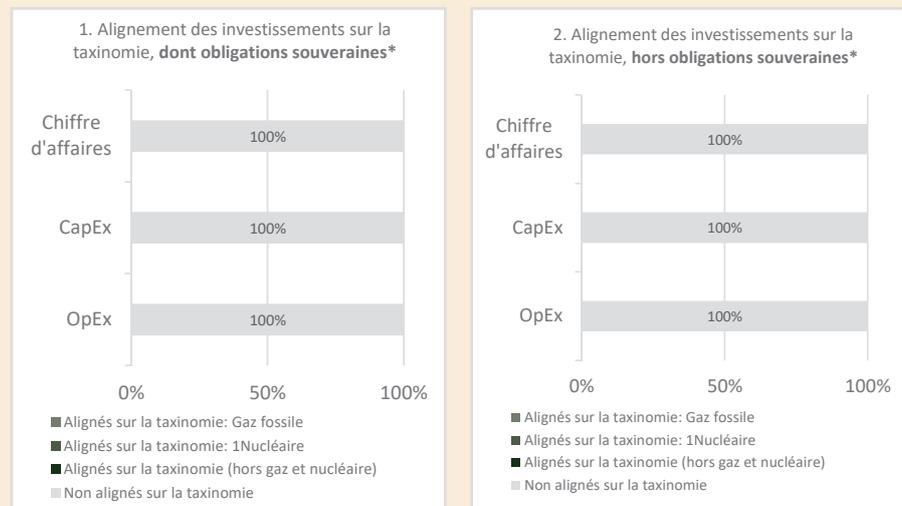
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Sans objet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

