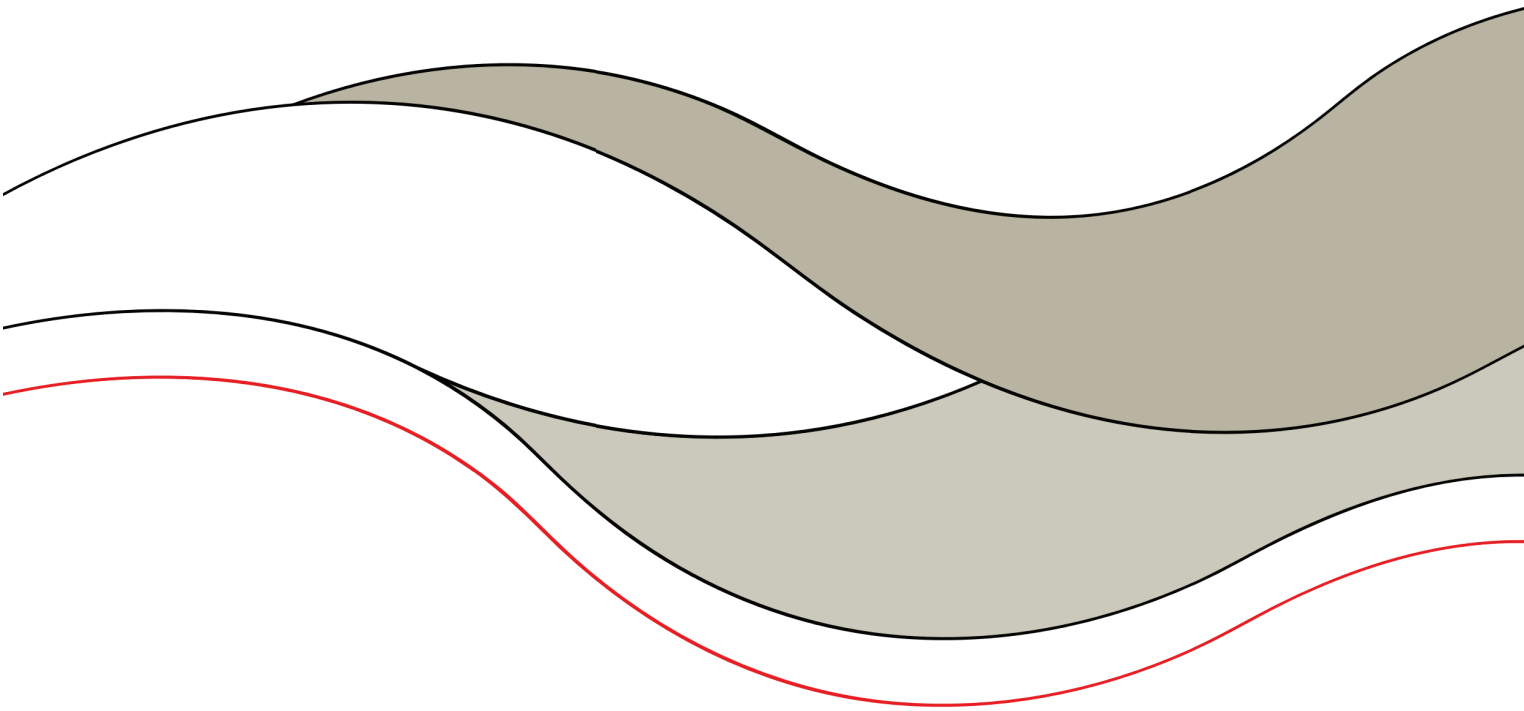
# Rapport annuel 2025/2026

## Rapport annuel et états financiers révisés
au 31 mai 2026



**Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)**
**R.C.S. Luxembourg N° B 56 386**

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)[1]
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[2]
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)[3]
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)[4]
UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)[5]
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)[6]
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[7]

[1] fusionné le 7 juillet 2025
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[4] liquidé le 11 juin 2025
[5] liquidé le 25 juin 2025
[6] fusionné le 15 janvier 2026
[7] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

# Sommaire


| | |
|---|---|
| Catégories de placements et ISIN | 3 |
| Gestion et administration | 7 |
| Rapport des Administrateurs | 9 |
| Rapport du Réviseur d'entreprises agréé | 12 |
| UBS (Lux) Equity SICAV | 14 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD) | 17 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) | 27 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)[1] | 36 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD) | 39 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) | 47 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) | 63 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) | 75 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) | 85 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[2] | 98 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) | 106 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | 127 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)[3] | 138 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) | 147 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) | 161 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)[4] | 181 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD) | 184 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)[5] | 191 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) | 194 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) | 208 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)[6] | 212 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) | 215 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) | 221 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) | 234 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) | 248 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD) | 259 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[7] | 266 |


[1] fusionné le 7 juillet 2025
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[4] liquidé le 11 juin 2025
[5] liquidé le 25 juin 2025
[6] fusionné le 15 janvier 2026
[7] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

Notes aux états financiers 274

Annexe 1 – Engagement global (non audité) 304

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité) 305

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité) 311

Annexe 4 – Communication relative à la rémunération (non audité) 323

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) 325

## Restrictions de vente

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

# Catégories de placements et ISIN

## UBS (Lux) Equity SICAV –

**Active Climate Aware (USD)**

| | |
|---|---|
| F-acc | LU2407030332 |
| I-A1-acc | LU3188630670 |
| I-B-acc | LU2350903097 |
| I-X-acc | LU2191834451 |
| K-1-acc | LU3188630753 |
| P-acc | LU2188799774 |
| (CHF hedged) P-acc | LU3188630597 |
| (EUR hedged) P-acc | LU2211537746 |
| Q-acc | LU2188799857 |
| (CHF hedged) Q-acc | LU2408499411 |
| seeding Q-acc | LU2337677350 |
| (CHF hedged) seeding Q-acc | LU2337677517 |
| (EUR hedged) seeding Q-acc | LU2337677434 |

**All China (USD)**

| | |
|---|---|
| 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 |
| 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 |

**Asian Smaller Companies (USD)[1]**

| | |
|---|---|
| I-A1-acc | LU1306439735 |
| I-A3-acc | LU2231704557 |
| I-B-dist | LU2097431832 |
| P-acc | LU0746413003 |
| Q-acc | LU1240781994 |
| (GBP) Q-acc | LU2341101108 |

**Engage for Impact (USD)**

| | |
|---|---|
| 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 |

[1] fusionné le 7 juillet 2025

**Euro Countries Income (EUR)**

| | |
|---|---|
| F-qdist | LU2110954588 |
| I-A1-acc | LU1432555495 |
| K-B-mdist | LU2205084713 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | LU1216467149 |
| P-acc | LU1121265208 |
| (CHF hedged) P-acc | LU1121265463 |
| (USD hedged) P-acc | LU1121265620 |
| P-dist | LU1121265380 |
| (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-dist | LU3079952126 |
| U-X-UKdist-mdist | LU1480127684 |

**European High Dividend (EUR)**

| | |
|---|---|
| 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 |
| 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 |

**European Income Opportunity (EUR)**

| | |
|---|---|
| F-qdist | LU2523255490 |
| I-A1-acc | LU2793224010 |
| K-1-acc | LU2793224101 |
| (CHF hedged) K-1-acc | LU2793224283 |
| P-acc | LU2464499610 |
| (CHF hedged) P-acc | LU2464499883 |
| P-dist | LU2793224366 |
| (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 |

**European Opportunity Unconstrained (EUR)**

| | |
|---|---|
| I-A1-acc | LU0549584471 |
| (CHF hedged) I-A1-acc | LU3221801445 |
| (USD hedged) I-A1-acc | LU1195740300 |
| I-A2-acc | LU1952145495 |
| I-A3-acc | LU1246874546 |
| K-1-acc | LU0999556193 |
| (USD hedged) K-1-acc | LU1032634336 |
| K-B-acc | LU2297506078 |
| 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 |

**German Opportunity (EUR)[2]**

| | |
|---|---|
| I-A1-acc | LU0887940103 |
| K-1-acc | LU0783236630 |
| 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 |

**Global Defensive (USD)**

| | |
|---|---|
| (CHF hedged) I-B-acc | LU3300139667 |
| (EUR hedged) I-B-acc | LU3300139584 |
| I-X-acc | LU2191832596 |
| K-B-acc | LU2383900797 |
| (EUR) P-acc | LU2893035290 |
| U-X-acc | LU2184892144 |
| (EUR hedged) U-X-acc | LU3325345646 |

**Global Emerging Markets Opportunity (USD)**

| | |
|---|---|
| F-dist | LU0399011294 |
| I-A1-acc | LU0399011708 |
| I-A3-acc | LU0399012185 |
| (EUR) I-A3-dist | LU1662453890 |
| I-B-acc | LU0399012425 |
| 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 |

**Global Growth Sustainable (USD)[3]**

| | |
|---|---|
| I-A3-acc | LU3167404998 |
| I-B-acc | LU2268332181 |
| I-X-acc | LU2279708718 |
| (CAD) I-X-acc | LU2661120928 |
| (EUR hedged) K-B-dist | LU2358384944 |
| P-acc | LU2108987350 |
| Q-acc | LU2100403745 |
| U-X-acc | LU2100403588 |
| (CHF) U-X-acc | LU3008883483 |

**Global High Dividend (USD)**

| | |
|---|---|
| F-acc | LU0946079901 |
| (EUR hedged) F-acc | LU0964818024 |
| I-A1-acc | LU0804734431 |
| (CHF hedged) I-A1-acc | LU0858845737 |
| (EUR hedged) I-A1-acc | LU0815048904 |
| (EUR hedged) I-A3-dist | LU2858852721 |
| 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 |

[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)

[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

| | |
|---|---|
| (EUR hedged) Q-acc | LU0848007240 |
| (CHF hedged) Q-dist | LU1240786365 |
| QL-acc | LU2049076172 |
| (EUR hedged) QL-acc | LU2049075794 |
| (CHF hedged) QL-dist | LU2049075521 |
| QL-mdist | LU2049076412 |
| U-X-UKdist-mdist | LU2631960312 |

**Global Income (USD)**

| | |
|---|---|
| I-A1-8%-mdist | LU1511577857 |
| I-A1-acc | LU1468494312 |
| (CHF hedged) I-A1-qdist | LU3142051112 |
| (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist | LU2191345847 |
| I-A2-8%-mdist | LU1479460237 |
| 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 |
| 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 |
| U-X-UKdist-mdist | LU1435357899 |

**Healthy Living (USD)[4]**

| | |
|---|---|
| P-acc | LU2591956672 |
| Q-acc | LU2591956755 |
| U-X-acc | LU2591956839 |

**India Opportunity (USD)**

| | |
|---|---|
| F-acc | LU3060287664 |
| I-A1-acc | LU3076183113 |
| I-B-dist | LU3076183386 |
| I-X-acc | LU2924885481 |
| P-acc | LU2924885218 |
| Q-acc | LU2924885309 |

**Innovation (USD)[5]**

| | |
|---|---|
| A-acc | LU2459128034 |
| (CHF hedged) A-acc | LU2488096129 |
| (EUR hedged) A-acc | LU2488096046 |
| I-X-acc | LU2488096392 |

**Long Term Themes (USD)**

| | |
|---|---|
| F-acc | LU2080290617 |
| (AUD hedged) F-acc | LU2767272060 |
| (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 |
| (EUR hedged) P-qdist | LU1669356526 |
| Q-acc | LU1323611266 |
| (CHF hedged) Q-acc | LU1323611423 |
| (EUR) Q-acc | LU3315384266 |
| (EUR hedged) Q-acc | LU1323611340 |
| (GBP hedged) Q-acc | LU1340049755 |
| U-X-acc | LU2384721481 |
| (CHF) U-X-acc | LU2159930606 |

**Russia (USD)**

| | |
|---|---|
| I-A1-acc | LU0399028009 |
| I-A3-acc | LU2369644856 |
| P-acc | LU0246274897 |
| Q-acc | LU0399027704 |

**Small Caps Europe (EUR)[6]**

| | |
|---|---|
| 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 |

**Swiss Opportunity (CHF)**

| | |
|---|---|
| I-B-acc | LU3173659262 |
| P-acc | LU0546265769 |

[4] liquidé le 11 juin 2025

[5] liquidé le 25 juin 2025

[6] fusionné le 15 janvier 2026

| | |
|---|---|
| (EUR) P-acc | LU0546268359 |
| Q-acc | LU1240788148 |
| (EUR) Q-acc | LU1240788064 |

**US Income (USD)**

| | |
|---|---|
| F-qdist | LU2110954661 |
| (CHF hedged) F-dist | LU2589245096 |
| 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 |
| (EUR hedged) Q-dist | LU1240788650 |
| (EUR) Q-qdist | LU3137554799 |
| (EUR hedged) Q-qdist | LU3137552744 |
| QL-acc | LU2049087617 |
| (CHF hedged) QL-acc | LU2049085249 |
| (EUR hedged) QL-acc | LU2049087021 |
| QL-dist | LU2049087708 |
| (CHF hedged) QL-dist | LU2049086726 |
| U-X-dist | LU3079952639 |
| U-X-UKdist-mdist | LU1480122297 |

**US Total Yield (USD)**

| | |
|---|---|
| F-qdist | LU1135392162 |
| (CHF hedged) F-dist | LU2589252118 |
| I-A1-acc | LU0997794549 |
| I-A3-acc | LU1297653567 |
| (EUR hedged) I-A3-acc | LU2727033701 |
| I-A3-dist | LU2765585018 |
| I-A3-qdist | LU2774426550 |
| (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 |
| U-X-dist | LU3079952472 |

**USA Growth (USD)**

| | |
|---|---|
| F-acc | LU0946081121 |
| (CHF hedged) F-acc | LU1050652996 |
| (EUR hedged) F-acc | LU1050658415 |
| (GBP hedged) F-acc | LU3260178259 |
| F-dist | LU3260178176 |
| I-A1-acc | LU0399032613 |
| (EUR hedged) I-A1-acc | LU2254336741 |
| I-A3-acc | LU0399033009 |
| (EUR hedged) I-A3-acc | LU1970533995 |
| I-B-acc | LU0399033348 |
| (EUR hedged) I-B-acc | LU2199647061 |
| I-X-acc | LU0399033694 |
| 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 |
| (EUR) Q-dist | LU2696133516 |
| QL-acc | LU2049072932 |
| (CHF hedged) QL-acc | LU2049072775 |
| (EUR hedged) QL-acc | LU2049072858 |
| U-X-acc | LU0236040787 |

**USA Growth Sustainable (USD)**

| | |
|---|---|
| P-acc | LU2099993664 |
| Q-acc | LU2123087574 |
| seeding I-A3-acc | LU2099993318 |

**USA Value (USD)[7]**

| | |
|---|---|
| I-A1-acc | LU0399039113 |
| I-B-acc | LU0399039899 |
| 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 |

[7] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

# 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

*Jonathan Paul Griffin,* Membre
Independent Non-Executive Director
Luxembourg, Luxembourg

*Josée Lynda Denis*, Membre
Independent Non-Executive Director
Luxembourg, Luxembourg

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

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

**Gestionnaire de portefeuille**
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong
- UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York
- UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)[1]
- UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich
- UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
- UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)

UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres
- UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
- UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
- UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
- UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[2]
- UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[3]

UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapour
- UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York
UBS Switzerland AG, Zurich
- UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)

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

**Dépositaire et Agent payeur central**
UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

**Auditeur**
Ernst & Young S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

**Distribution en Suisse**
*Représentant*
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Bâle

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

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

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)

[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

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

**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)*[1]
*– Engage for Impact (USD)*
*– Euro Countries Income (EUR)*
*– European High Dividend (EUR)*
*– European Income Opportunity (EUR)*
*– European Opportunity Unconstrained (EUR)*
*– German Opportunity (EUR)*[2]
*– Global Defensive (USD)*
*– Global High Dividend (USD)*
*– Global Income (USD)*
*– Healthy Living (USD)*[3]
*– India Opportunity (USD)*
*– Innovation (USD)*[4]
*– Small Caps Europe (EUR)*[5]
*– Swiss Opportunity (CHF)*
*– US Income (USD)*
*– USA Growth Sustainable (USD)*
*– USA Value (USD)*[6]

[1] fusionné le 7 juillet 2025
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[3] liquidé le 11 juin 2025
[4] liquidé le 25 juin 2025
[5] fusionné le 15 janvier 2026
[6] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

# Rapport des Administrateurs

**Structure de la Société**
UBS (Lux) Equity SICAV (ci-après «la Société») est un fonds d'investissement ouvert constitué le 7 octobre 1996 sous la forme juridique d'une SICAV conformément à la partie I de la Loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif et mis en conformité avec les exigences de la Loi de 2002 en mars 2005; elle est régie depuis le 1er juillet 2011 par la Loi de 2010, tel que modifié.

Le conseil d'administration de la Société (le «Conseil») a nommé UBS Asset Management (Europe) S.A. (anciennement UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.) en tant que société de gestion de la Société (la «Société de gestion») au sens du Chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 précitée. La Société de gestion est supervisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), l'autorité de tutelle du secteur financier au Luxembourg.

Un contrat de gestion conclu entre la Société et la Société de gestion définit les questions sur lesquelles la Société de gestion a autorité.

La Société de gestion agit également en tant qu'agent domiciliataire de la Société.

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 56386. Leur version juridiquement contraignante a été déposée au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg pour la première fois le 8 novembre 1996. Pour être juridiquement opposables à tous les actionnaires («Actionnaires»), toutes les modifications apportées aux Statuts devront être préalablement approuvées par l'Assemblée générale des Actionnaires.

La Société est organisée sous la forme d'un «fonds à compartiments multiples» composé d'un certain nombre de compartiments qui disposent chacun de leurs propres objectifs, politiques et restrictions d'investissement. Les caractéristiques des divers compartiments sont définies dans le prospectus, qui est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé.

Au 31 mai 2026, les compartiments suivants sont actifs:

| UBS (Lux) Equity SICAV | Devise du compartiment |
|---|---|
| – Active Climate Aware (USD) | USD |
| – All China (USD) | USD |
| – Engage for Impact (USD) | USD |
| – Euro Countries Income (EUR) | EUR |
| – European High Dividend (EUR) | EUR |
| – European Income Opportunity (EUR) | EUR |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) | EUR |
| – German Opportunity (EUR)[1] | EUR |
| – Global Defensive (USD) | USD |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | USD |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] | USD |
| – Global High Dividend (USD) | USD |
| – Global Income (USD) | USD |
| – India Opportunity (USD) | USD |
| – Long Term Themes (USD) | USD |
| – Russia (USD) | USD |
| – Swiss Opportunity (CHF) | CHF |
| – US Income (USD) | USD |
| – US Total Yield (USD) | USD |
| – USA Growth (USD) | USD |
| – USA Growth Sustainable (USD) | USD |
| – USA Value (USD)[3] | USD |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

Les informations relatives aux liquidations/fusions opérées au cours de la période sous revue sont à retrouver, le cas échéant, dans les Notes aux Etats financiers.

Différentes classes d'actions peuvent être proposées pour les compartiments.

Les informations concernant les classes d'actions disponibles pour chaque compartiment sont disponibles auprès de l'Administrateur d'OPC et à l'adresse www.ubs.com/funds.

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

La Société forme une entité juridique unique. Toutefois, chaque compartiment correspond à une partie distincte de l'actif et du passif de la Société.

Pour les besoins des relations entre les actionnaires, chaque compartiment est considéré comme une entité distincte. Les actifs d'un compartiment sont exclusivement disponibles pour satisfaire les demandes de ce compartiment et le droit des créanciers dont les créances sont nées en relation avec ce compartiment.

La Société est illimitée en ce qui concerne la durée et le total des actifs.

**Clôture de l'exercice financier**
L'exercice financier de la Société se termine le 31 mai.

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

Seules les informations contenues dans le prospectus et dans les documents qui y sont mentionnés seront réputées valides.

Les chiffres mentionnés dans le présent rapport sont des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont acceptées que sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel, ainsi que du dernier rapport semestriel.

Ces rapports sont mis gratuitement à la disposition des actionnaires au siège social de la Société et du Dépositaire.

**Assemblée générale annuelle**
L'Assemblée générale annuelle («AGA») des Actionnaires se tient à Luxembourg une fois par an. Si cette date ne correspond pas à un jour ouvrable au Luxembourg (c'est-à-dire un jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg aux heures habituelles d'ouverture des bureaux), l'AGA se tiendra le jour ouvrable suivant.

Lors de cette assemblée, il sera demandé aux actionnaires d'examiner les points habituellement à l'ordre du jour de telles assemblées, dont notamment (i) l'adoption des comptes annuels et l'approbation de l'affectation des résultats, (ii) la décharge et le renouvellement des mandats des Administrateurs et (iii) le renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises.

**Rôle et responsabilité du Conseil d'administration**
La responsabilité du Conseil est exclusivement régie par le droit luxembourgeois. S'agissant des comptes annuels de la Société, les obligations des Administrateurs sont régies par la Loi de 2010, tel que modifié.

Le Conseil se réunit habituellement de manière trimestrielle et des réunions supplémentaires sont organisées selon les besoins.

Les Administrateurs prennent des décisions dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires dans leur ensemble et s'abstiennent de prendre part à toute délibération ou décision susceptible de créer un conflit d'intérêts entre leurs intérêts personnels et ceux la Société et de ses actionnaires.

Le Conseil peut faire appel à un conseiller professionnel indépendant si nécessaire et aux frais de la Société.

La composition du Conseil est défi nie à la section «Gestion et administration» du présent rapport. Le Conseil n'impose aucune limite concernant le nombre d'années de service des Administrateurs et tient compte de la nature et des exigences de l'industrie des fonds et des activités de la Société lorsqu'il formule des recommandations aux actionnaires concernant l'élection des Administrateurs. Les conditions du mandat de chacun des Administrateurs sont défi nies dans un contrat de services, disponible au siège social la Société pour consultation.

Le Conseil d'administration respecte le Code de conduite de l'ALFI.

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

**Article 6:**

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)*/1
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)*
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)*/2

[1] liquidé le 25 juin 2025
[2] anciennement 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 compartiment ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7 SFDR).

**Article 8:**

UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)**/1
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)**
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)**
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)**
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)**
UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)**/2
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)**/3
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)**/4
UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)**/5
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)**
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)**

[1] fusionné le 7 juillet 2025
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[4] liquidé le 11 juin 2025
[5] fusionné le 15 janvier 2026

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

# Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

Avis aux actionnaires de

**UBS (Lux) Equity SICAV**
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

**Notre opinion**
Nous avons effectué l'audit des états financiers de d'UBS (Lux) Equity SICAV (la «Société») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026 ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la Société et de chacun de ses compartiments au 31 mai 2026, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

**Fondement de l'opinion**
Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la «loi du 23 juillet 2016») et les normes internationales d'audit («ISAs») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISAs sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la Société conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le «Code de l'IESBA») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Observations**
Nous attirons l'attention sur la note 14 de ces états financiers, qui indique que le Conseil d'administration du Fonds a décidé de suspendre le calcul de la valeur liquidative, l'émission, le rachat et les conversions d'actions du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) à compter du 25 février 2022 afin de protéger les intérêts des investisseurs après les sanctions imposées à la Russie qui ont rendu impossible le trading ou l'évaluation de la majorité des actifs du compartiment. Notre opinion n'est pas modifiée à ce sujet.

**Autres informations**
La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la Société. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

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

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

**Responsabilités du Conseil d'Administration de la Société pour les états financiers**
Le Conseil d'Administration de la Société est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la Société considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

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

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

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

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

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

Nous fournissons également aux responsables du gouvernement d'entreprise une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidentes sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Luxembourg, 16 septembre 2026

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Pierre-Marie Bochereau

# UBS (Lux) Equity SICAV

## Etat combiné des actifs nets

| | | USD |
|---|---|---|
| **Actif** | | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 16 789 803 865.60 | |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 3 520 896 346.04 | |
| Total portefeuille-titres (note 1) | | 20 310 700 211.64 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | | 311 741 124.76* |
| Autres liquidités (marges) | | 31 879 697.27 |
| Dépôts à terme et dépôts fiduciaires | | 224 536.10 |
| A recevoir sur ventes de titres (note 1) | | 31 883 496.77 |
| A recevoir sur souscriptions | | 33 896 875.75 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | | 773 390.00 |
| A recevoir sur dividendes | | 22 772 615.94 |
| Autres actifs | | 279 748.16 |
| Autres créances | | 20 680 924.27 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1) | | 3 905 755.04 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1) | | 5 113 421.77 |
| Bénéfice non réalisé sur swaps/CFD (note 1) | | 1 379 148.31 |
| **TOTAL Actif** | | **20 775 230 945.78** |
| | | |
| **Passif** | | |
| Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1) | | -17 413 265.71 |
| Crédit en compte courant | | -10 007 117.49 |
| Autres engagements à court terme (marges) | | -15 630.00 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | | -6 494.76 |
| A payer sur achats de titres (note 1) | | -36 271 467.75 |
| A payer sur rachats | | -18 446 136.09 |
| Autres engagements | | -1 794 686.20 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -13 476 218.43 | |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -866 743.19 | |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -115 300.07 | |
| Total des Provisions pour frais | | -14 458 261.69 |
| **TOTAL Passif** | | **-98 413 059.69** |
| | | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **20 676 817 886.09** |

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Citibank pour un montant de USD 400 000.00 et Morgan Stanley London pour un montant de USD 410 000.00.



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat combiné des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 10 122 528.30 |
| Dividendes | 313 692 001.44 |
| Revenus sur swaps/CFD (note 1) | 3 534 173.87 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 5 410 746.66 |
| Autres revenus (note 4) | 6 484 345.75 |
| **TOTAL des Revenus** | **339 243 796.02** |
| | |
| **Charges** | |
| Charges d'intérêts sur swaps/CFD (note 1) | -5 446 650.98 |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -165 828 217.57 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -4 963 658.99 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -1 753 579.96 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -718 746.97 |
| Autres charges | -26 130.48 |
| **TOTAL des Charges** | **-178 736 984.95** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **160 506 811.07** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 2 332 653 497.56 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options | -85 596 056.59 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme | -3 158 902.48 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 61 134 635.47 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps/CFD | -4 329 898.66 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 17 142 399.33 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **2 317 845 674.63** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **2 478 352 485.70** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 2 023 805 904.47 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur options | -25 076 654.20 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme | 3 353 056.83 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | -55 440 572.32 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps/CFD | 2 126 106.30 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **1 948 767 841.08** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **4 427 120 326.78** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat combiné des variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 19 863 788 069.55* |
| Souscriptions | 5 581 870 445.04 |
| Rachats | -8 807 176 486.81 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -3 225 306 041.77 |
| Dividendes versés (note 5) | -388 784 468.47 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 160 506 811.07 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 2 317 845 674.63 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 1 948 767 841.08 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 4 427 120 326.78 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **20 676 817 886.09** |

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2026. En utilisant les taux de change du 31 mai 2025, l'actif net combiné au début de l'année était de USD 19 786 729 927.69.



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 476 919 758.16 | 329 928 519.56 | 392 471 422.88 |
| **Catégorie F-acc** | **LU2407030332** | | | |
| Actions en circulation | | 280.0000 | 45 533.6990 | 47 155.7910 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 128.78 | 99.78 | 94.93 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 128.78 | 99.78 | 94.93 |
| **Catégorie I-A1-acc[2]** | **LU3188630670** | | | |
| Actions en circulation | | 7 378.0270 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 117.29 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 117.29 | - | - |
| **Catégorie I-B-acc** | **LU2350903097** | | | |
| Actions en circulation | | 85 636.8400 | 79 062.0080 | 79 062.0080 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 143.58 | 110.55 | 104.52 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 143.58 | 110.55 | 104.52 |
| **Catégorie I-X-acc** | **LU2191834451** | | | |
| Actions en circulation | | 1 482 727.4370 | 1 798 665.0000 | 2 268 678.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 220.13 | 169.38 | 160.03 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 220.13 | 169.38 | 160.03 |
| **Catégorie K-1-acc[2]** | **LU3188630753** | | | |
| Actions en circulation | | 0.6570 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 5 854 182.24 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 5 854 182.24 | - | - |
| **Catégorie P-acc** | **LU2188799774** | | | |
| Actions en circulation | | 367 403.6290 | 12 939.3620 | 17 212.3370 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 177.40 | 138.76 | 133.26 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 177.40 | 138.76 | 133.26 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-acc[3]** | **LU3188630597** | | | |
| Actions en circulation | | 164 941.6200 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 111.78 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 111.78 | - | - |
| **Catégorie (EUR hedged) P-acc** | **LU2211537746** | | | |
| Actions en circulation | | 9 321.3770 | 10 628.0920 | 15 389.6360 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 147.03 | 118.01 | 115.75 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 147.03 | 118.01 | 115.75 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU2188799857** | | | |
| Actions en circulation | | 94 058.8360 | 535.8550 | 13 452.6120 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 208.15 | 161.68 | 154.22 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 208.15 | 161.68 | 154.22 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-acc** | **LU2408499411** | | | |
| Actions en circulation | | 95 232.8970 | 11 175.5830 | 7 743.6740 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 132.01 | 107.58 | 107.13 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 132.01 | 107.58 | 107.13 |
| **Catégorie seeding Q-acc** | **LU2337677350** | | | |
| Actions en circulation | | 20 958.2340 | 23 822.5130 | 41 514.2490 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 145.69 | 112.71 | 107.06 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 145.69 | 112.71 | 107.06 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie (CHF hedged) seeding Q-acc** | **LU2337677517** | | | |
| Actions en circulation | | 26 400.4040 | 32 438.9070 | 39 238.7670 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 119.72 | 97.17 | 96.37 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 119.72 | 97.17 | 96.37 |
| **Catégorie (EUR hedged) seeding Q-acc** | **LU2337677434** | | | |
| Actions en circulation | | 2 279.3580 | 5 946.6080 | 7 659.6080 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 129.07 | 102.47 | 99.41 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 129.07 | 102.47 | 99.41 |

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 24.11.2025
[3] Première VNI 13.10.2025

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie F-acc | USD | 29.1% | 5.1% | 19.0% |
| Catégorie I-A1-acc[1] | USD | - | - | - |
| Catégorie I-B-acc | USD | 29.9% | 5.8% | 19.8% |
| Catégorie I-X-acc | USD | 30.0% | 5.8% | 19.9% |
| Catégorie K-1-acc[1] | USD | - | - | - |
| Catégorie P-acc | USD | 27.8% | 4.1% | 17.9% |
| Catégorie (CHF hedged) P-acc[1] | CHF | - | - | - |
| Catégorie (EUR hedged) P-acc | EUR | 24.6% | 2.0% | 15.6% |
| Catégorie Q-acc | USD | 28.7% | 4.8% | 18.8% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-acc | CHF | 22.7% | 0.4% | 13.8% |
| Catégorie seeding Q-acc | USD | 29.3% | 5.3% | 19.2% |
| Catégorie (CHF hedged) seeding Q-acc | CHF | 23.2% | 0.8% | 14.3% |
| Catégorie (EUR hedged) seeding Q-acc | EUR | 26.0% | 3.1% | 16.8% |
| Benchmark:[2] | | | | |
| MSCI AC World (net div. reinvested) | USD | 30.3% | 13.7% | 23.6% |
| MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF) | CHF | 22.7% | 8.0% | 19.3% |
| MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR) | EUR | 28.2% | 11.0% | 22.3% |

[1] En raison du lancement récent, 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'année, les marchés des actions mondiaux ont fait preuve de résilience dans un environnement incertain. Les marchés ont bénéficié du cycle d'assouplissement monétaire de la Réserve fédérale et d'une série d'accords commerciaux, lesquels ont renforcé la confiance des entreprises et réduit l'incertitude liée aux politiques publiques. Les performances ont été soutenues par la forte dynamique du secteur technologique, où, malgré un bref épisode de volatilité lié à des préoccupations sur la monétisation, les mégacapitalisations ont continué de surperformer et les valeurs liées à l'intelligence artificielle ont dominé l'actualité. Les actions ont toutefois reculé légèrement dans un contexte de volatilité accrue lié à l'escalade du conflit au Moyen-Orient. Si le conflit demeure en cours et que les inquiétudes des investisseurs concernant les risques de déstabilisation liés à l'IA persistent, la solidité des fondamentaux et la robustesse des résultats des entreprises ont permis aux marchés de passer outre ces incertitudes. Ce contexte solide a permis aux actions de se redresser et de continuer à enregistrer des performances positives depuis le début de l'année. Plus récemment, des pressions inflationnistes ont refait surface, alimentées par la hausse des prix de l'énergie liée à des perturbations de l'offre, ce qui a renforcé les anticipations de hausses de taux d'intérêt à l'échelle mondiale.

La performance absolue (frais compris) a été positive, soutenue par une sélection de titres efficace dans les services de communication ainsi que par la sélection de titres et le positionnement sur le secteur financier. Une sélection plus faible dans les technologies de l'information et les secteurs de l'industrie ont pesé sur la performance.

# Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Etats-Unis | 55.50 |
| Grande-Bretagne | 4.84 |
| Allemagne | 4.78 |
| Taïwan | 4.50 |
| Pays-Bas | 4.07 |
| Espagne | 3.71 |
| France | 3.61 |
| Chine | 2.62 |
| Brésil | 2.28 |
| Japon | 2.18 |
| Luxembourg | 2.08 |
| Italie | 1.80 |
| Norvège | 1.78 |
| Canada | 1.42 |
| Australie | 1.28 |
| Danemark | 1.12 |
| Jersey | 0.99 |
| Irlande | 0.46 |
| **TOTAL** | **99.02** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Electronique et semi-conducteurs | 17.56 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 17.37 |
| Machines et appareils | 9.08 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 8.95 |
| Equipement informatique et de réseau | 5.83 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 5.27 |
| Banques & instituts de crédit | 4.87 |
| Environnement et recyclage | 4.40 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 3.73 |
| Véhicules | 3.54 |
| Alimentation & softs | 3.19 |
| Chimie | 2.35 |
| Soins de santé & services sociaux | 1.77 |
| Appareils et composants électriques | 1.73 |
| Télécommunications | 1.68 |
| Pétrole | 1.53 |
| Métaux non ferreux | 1.42 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 1.38 |
| Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement | 1.30 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 1.10 |
| Industrie minière, charbon et acier | 0.97 |
| **TOTAL** | **99.02** |

# Etat des actifs nets

| | USD |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 382 213 310.26 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 90 023 836.79 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 472 237 147.05 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 5 168 356.21 |
| A recevoir sur souscriptions | 35 974.54 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 15 850.82 |
| A recevoir sur dividendes | 172 360.20 |
| Autres actifs | 31 200.73 |
| Autres créances | 294 313.14 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1) | 149 868.93 |
| **TOTAL Actif** | **478 105 071.62** |
| | |
| **Passif** | |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | -8.60 |
| A payer sur rachats | -1 018 378.47 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -147 281.01 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -16 588.44 |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -3 056.94 |
| Total des Provisions pour frais | -166 926.39 |
| **TOTAL Passif** | **-1 185 313.46** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **476 919 758.16** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 201 952.55 |
| Dividendes | 7 167 876.99 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 64 506.22 |
| Autres revenus (note 4) | 253 619.88 |
| **TOTAL des Revenus** | **7 687 955.64** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -1 026 333.19 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -69 121.39 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -118 870.28 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -32 438.42 |
| **TOTAL des Charges** | **-1 246 763.28** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **6 441 192.36** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 35 752 102.50 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | -238 433.43 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 829 898.79 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **36 343 567.86** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **42 784 760.22** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 66 226 531.55 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | 77 997.46 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **66 304 529.01** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **109 089 289.23** |

# Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 329 928 519.56 |
| Souscriptions | 165 848 586.42 |
| Rachats | -127 946 637.05 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | 37 901 949.37 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 6 441 192.36 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 36 343 567.86 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 66 304 529.01 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 109 089 289.23 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **476 919 758.16** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 45 533.6990 |
| Nombre d'actions émises | 411.9840 |
| Nombre d'actions rachetées | -45 665.6830 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **280.0000** |
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 10 912.7750 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 534.7480 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **7 378.0270** |
| **Catégorie** | **I-B-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 79 062.0080 |
| Nombre d'actions émises | 6 574.8320 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **85 636.8400** |
| **Catégorie** | **I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 798 665.0000 |
| Nombre d'actions émises | 174 068.4370 |
| Nombre d'actions rachetées | -490 006.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 482 727.4370** |
| **Catégorie** | **K-1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 0.7410 |
| Nombre d'actions rachetées | -0.0840 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.6570** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 12 939.3620 |
| Nombre d'actions émises | 445 440.8620 |
| Nombre d'actions rachetées | -90 976.5950 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **367 403.6290** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 187 374.1070 |
| Nombre d'actions rachetées | -22 432.4870 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **164 941.6200** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 10 628.0920 |
| Nombre d'actions émises | 389.9830 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 696.6980 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **9 321.3770** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 535.8550 |
| Nombre d'actions émises | 114 872.1320 |
| Nombre d'actions rachetées | -21 349.1510 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **94 058.8360** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-acc** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 11 175.5830 |
| Nombre d'actions émises | 106 339.9120 |
| Nombre d'actions rachetées | -22 282.5980 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **95 232.8970** |
| **Catégorie** | **seeding Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 23 822.5130 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 864.2790 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **20 958.2340** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) seeding Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 32 438.9070 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -6 038.5030 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **26 400.4040** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) seeding Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 5 946.6080 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 667.2500 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 279.3580** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Australie** | | | | |
| USD | ATLASSIAN CORP COM USD0.1 CL A | 56 938.00 | 6 127 098.18 | 1.28 |
| **TOTAL Australie** | | | **6 127 098.18** | **1.28** |
| **Brésil** | | | | |
| USD | GERDAU SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV | 1 024 865.00 | 4 611 892.50 | 0.97 |
| BRL | SAO MARTINHO SA COM NPV | 1 870 294.00 | 6 278 437.41 | 1.31 |
| **TOTAL Brésil** | | | **10 890 329.91** | **2.28** |
| **Canada** | | | | |
| CAD | LUNDIN MINING CORP COM | 225 956.00 | 6 754 649.98 | 1.42 |
| **TOTAL Canada** | | | **6 754 649.98** | **1.42** |
| **Chine** | | | | |
| CNY | BYD CO 'A'CNY1 | 336 746.00 | 4 785 106.16 | 1.00 |
| CNY | CONTEMPORARY AMPER A CNY1 | 122 945.00 | 7 701 602.26 | 1.62 |
| **TOTAL Chine** | | | **12 486 708.42** | **2.62** |
| **Danemark** | | | | |
| DKK | NOVONESIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2 | 91 472.00 | 5 320 381.62 | 1.12 |
| **TOTAL Danemark** | | | **5 320 381.62** | **1.12** |
| **France** | | | | |
| EUR | DANONE EUR0.25 | 125 989.00 | 8 959 573.30 | 1.88 |
| EUR | SCHNEIDER ELECTRIC EUR8 | 26 236.00 | 8 264 816.25 | 1.73 |
| **TOTAL France** | | | **17 224 389.55** | **3.61** |
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD) | 141 111.00 | 13 356 341.64 | 2.80 |
| EUR | KNORR BREMSE AG NPV | 78 001.00 | 9 439 112.78 | 1.98 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **22 795 454.42** | **4.78** |
| **Irlande** | | | | |
| USD | PENTAIR PLC COM USD0.01 | 30 859.00 | 2 186 051.56 | 0.46 |
| **TOTAL Irlande** | | | **2 186 051.56** | **0.46** |
| **Italie** | | | | |
| EUR | HERA EUR1 | 1 906 580.00 | 8 579 150.90 | 1.80 |
| **TOTAL Italie** | | | **8 579 150.90** | **1.80** |
| **Japon** | | | | |
| JPY | KEYENCE CORP NPV | 20 700.00 | 10 416 967.11 | 2.18 |
| **TOTAL Japon** | | | **10 416 967.11** | **2.18** |
| **Jersey** | | | | |
| USD | APTIV PLC ORD USD0.01 | 69 808.00 | 4 742 755.52 | 0.99 |
| **TOTAL Jersey** | | | **4 742 755.52** | **0.99** |
| **Luxembourg** | | | | |
| EUR | EUROFINS SCIENTIFI EUR0.01 | 135 875.00 | 9 903 615.83 | 2.08 |
| **TOTAL Luxembourg** | | | **9 903 615.83** | **2.08** |



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 |
|---|---|---|---|---|
| **Pays-Bas** | | | | |
| EUR | ASML HOLDING NV EUR0.09 | 7 305.00 | 11 804 824.19 | 2.48 |
| EUR | KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20 | 284 683.00 | 7 597 661.61 | 1.59 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **19 402 485.80** | **4.07** |
| **Norvège** | | | | |
| NOK | NORSK HYDRO ASA NOK3.6666 | 493 993.00 | 6 055 094.38 | 1.27 |
| NOK | TOMRA SYSTEMS ASA NOK0.50 (POST SPLIT) | 229 949.00 | 2 417 711.36 | 0.51 |
| **TOTAL Norvège** | | | **8 472 805.74** | **1.78** |
| **Espagne** | | | | |
| EUR | BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49 | 465 261.00 | 10 918 449.47 | 2.29 |
| EUR | IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION) | 297 250.00 | 6 764 079.81 | 1.42 |
| **TOTAL Espagne** | | | **17 682 529.28** | **3.71** |
| **Taïwan** | | | | |
| USD | TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10 | 51 288.00 | 21 461 463.60 | 4.50 |
| **TOTAL Taïwan** | | | **21 461 463.60** | **4.50** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| GBP | ASTRAZENECA ORD USD0.25 | 46 862.00 | 8 718 396.69 | 1.83 |
| USD | BIRKENSTOCK HOLDIN COM NPV | 118 724.00 | 5 350 890.68 | 1.12 |
| GBP | DRAX GROUP ORD GBP0.1155172 | 846 188.00 | 9 028 000.29 | 1.89 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **23 097 287.66** | **4.84** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01 | 32 025.00 | 4 456 599.00 | 0.93 |
| USD | ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01 | 27 774.00 | 14 334 161.40 | 3.01 |
| USD | AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01 | 99 099.00 | 6 874 497.63 | 1.44 |
| USD | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A | 84 146.00 | 32 004 089.64 | 6.71 |
| USD | APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 | 48 369.00 | 6 225 573.99 | 1.31 |
| USD | BLACKROCK INC COM USD0.01 | 5 217.00 | 5 461 572.96 | 1.14 |
| USD | BROADCOM CORP COM USD1.00 | 46 882.00 | 20 945 471.14 | 4.39 |
| USD | CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01 | 24 136.00 | 9 049 310.48 | 1.90 |
| USD | CAPITAL ONE FINL COM USD0.01 | 36 480.00 | 6 855 686.40 | 1.44 |
| USD | CONSOLIDATED EDISON INC COM | 38 363.00 | 4 052 283.69 | 0.85 |
| USD | DANAHER CORP COM USD0.01 | 39 805.00 | 7 271 179.35 | 1.52 |
| USD | DEXCOM INC COM | 88 432.00 | 6 520 975.68 | 1.37 |
| USD | ECOLAB INC COM | 22 918.00 | 5 867 008.00 | 1.23 |
| USD | EVERPURE INC COM USD0.0001 CL A | 62 805.00 | 4 993 625.55 | 1.05 |
| USD | LINDE PLC COM EUR0.001 | 14 642.00 | 7 287 176.98 | 1.53 |
| USD | MICROSOFT CORP COM USD0.0000125 | 50 678.00 | 22 817 262.72 | 4.78 |
| USD | ONTERRIS INC COM USD0.000004 | 138 112.00 | 2 211 173.12 | 0.46 |
| USD | OWENS CORNING COM STK USD0.01 | 52 196.00 | 6 567 300.72 | 1.38 |
| USD | PATHWARD FINANCIAL COM USD0.01 | 66 170.00 | 5 441 820.80 | 1.14 |
| USD | REGAL REXNORD CORP COM USD0.01 | 35 813.00 | 7 225 630.88 | 1.51 |
| USD | RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A | 297 663.00 | 4 851 906.90 | 1.02 |
| USD | ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01 | 21 652.00 | 7 048 375.56 | 1.48 |
| USD | SERVICENOW INC COM USD0.001 | 63 189.00 | 7 858 815.93 | 1.65 |
| USD | SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001 | 63 598.00 | 5 254 466.76 | 1.10 |
| USD | TESLA INC COM USD0.001 | 16 751.00 | 7 299 918.29 | 1.53 |
| USD | UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01 | 22 219.00 | 8 450 107.89 | 1.77 |
| USD | VISA INC COM STK USD0.0001 | 21 334.00 | 6 962 564.24 | 1.46 |
| USD | WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT) | 37 702.00 | 5 618 352.04 | 1.18 |
| USD | WASTE MGMT INC DEL COM | 41 054.00 | 8 681 278.84 | 1.82 |
| USD | XYLEM INC COM USD0.01 WI | 74 833.00 | 8 197 206.82 | 1.72 |
| USD | ZOOM COMMUNICATIONS INC USD0.001 CL A | 78 823.00 | 8 007 628.57 | 1.68 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **264 693 021.97** | **55.50** |
| **Total des Actions** | | | **472 237 147.05** | **99.02** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **472 237 147.05** | **99.02** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **472 237 147.05** | **99.02** |



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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Contrats de change à terme** | | | | | | |
| **Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité** | | | | | | |
| EUR | 1 611 100.00 | USD | 1 876 847.88 | 22.6.2026 | 4 839.00 | 0.00 |
| CHF | 33 469 300.00 | USD | 42 777 150.16 | 22.6.2026 | 147 425.01 | 0.03 |
| USD | 639 606.38 | CHF | 503 500.00 | 22.6.2026 | -6 135.35 | 0.00 |
| USD | 26 832.91 | EUR | 23 100.00 | 22.6.2026 | -146.77 | 0.00 |
| USD | 61 790.00 | CHF | 48 500.00 | 22.6.2026 | -411.54 | 0.00 |
| USD | 123 602.60 | CHF | 97 300.00 | 22.6.2026 | -1 185.23 | 0.00 |
| USD | 49 880.96 | CHF | 39 100.00 | 22.6.2026 | -265.02 | 0.00 |
| EUR | 38 600.00 | USD | 44 940.81 | 22.6.2026 | 142.12 | 0.00 |
| CHF | 690 300.00 | USD | 879 717.07 | 22.6.2026 | 5 596.76 | 0.00 |
| CHF | 170 900.00 | USD | 218 010.78 | 2.6.2026 | 713.22 | 0.00 |
| USD | 218 476.99 | CHF | 170 900.00 | 22.6.2026 | -703.27 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **149 868.93** | **0.03** |
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | | | | | **5 168 356.21** | **1.08** |
| **Autres actifs et passifs** | | | | | **-635 614.03** | **-0.13** |
| **Total de l'Actif net** | | | | | **476 919 758.16** | **100.00** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 1 150 282 000.16 | 1 278 454 435.21 | 1 477 633 072.04 |
| **Catégorie F-acc** | **LU2113587930** | | | |
| Actions en circulation | | 71 567.2770 | 73 847.2770 | 84 439.2070 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 82.08 | 76.50 | 64.41 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 82.08 | 76.50 | 64.41 |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU1867708205** | | | |
| Actions en circulation | | 1 825 127.4570 | 2 308 551.1040 | 2 759 321.3490 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 118.31 | 110.48 | 93.21 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 118.31 | 110.48 | 93.21 |
| **Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc** | **LU2258544753** | | | |
| Actions en circulation | | 275.8170 | 275.8170 | 275.8170 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 54.87 | 52.47 | 45.16 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 54.87 | 52.47 | 45.16 |
| **Catégorie seeding I-A1-acc** | **LU1807303117** | | | |
| Actions en circulation | | 53 880.0000 | 53 880.0000 | 53 880.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 99.39 | 92.64 | 78.00 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 99.39 | 92.64 | 78.00 |
| **Catégorie I-A2-acc[2]** | **LU2021186312** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 568 480.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | - | 55.73 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | - | - | 55.73 |
| **Catégorie I-A3-acc** | **LU2061828062** | | | |
| Actions en circulation | | 347 459.1410 | 382 923.7570 | 385 342.6790 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 98.96 | 92.24 | 77.66 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 98.96 | 92.24 | 77.66 |
| **Catégorie I-B-acc[3]** | **LU1807302655** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 681.7380 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | - | 46.42 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | - | - | 46.42 |
| **Catégorie I-X-acc** | **LU1807302572** | | | |
| Actions en circulation | | 796 813.1820 | 825 032.0780 | 1 705 759.8800 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 112.07 | 103.41 | 86.18 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 112.07 | 103.41 | 86.18 |
| **Catégorie K-1-acc** | **LU1959312759** | | | |
| Actions en circulation | | 7.9670 | 11.1980 | 17.1150 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 5 009 959.98 | 4 697 268.44 | 3 978 152.93 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 5 009 959.98 | 4 697 268.44 | 3 978 152.93 |
| **Catégorie K-B-acc** | **LU2264980280** | | | |
| Actions en circulation | | 50 632.4400 | 50 632.4400 | 58 649.1150 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 67.58 | 62.46 | 52.15 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 67.58 | 62.46 | 52.15 |
| **Catégorie K-X-acc** | **LU1918007292** | | | |
| Actions en circulation | | 46 731.9360 | 77 006.7700 | 82 130.8340 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 123.65 | 114.13 | 95.16 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 123.65 | 114.13 | 95.16 |
| **Catégorie P-acc** | **LU1807302812** | | | |
| Actions en circulation | | 4 467 998.0720 | 5 260 278.0360 | 6 606 478.7920 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 90.47 | 85.31 | 72.67 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 90.47 | 85.31 | 72.67 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie (EUR hedged) P-acc** | **LU2258545644** | | | |
| Actions en circulation | | 128 742.5380 | 111 695.7900 | 127 384.7310 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 52.05 | 50.29 | 43.71 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 52.05 | 50.29 | 43.71 |
| **Catégorie (HKD) P-acc** | **LU1960683339** | | | |
| Actions en circulation | | 390 142.5880 | 444 460.4120 | 516 102.5210 |
| Valeur nette d'inventaire par action en HKD | | 922.64 | 870.95 | 739.48 |
| Prix d'émission et de rachat par action en HKD[1] | | 922.64 | 870.95 | 739.48 |
| **Catégorie (SGD) P-acc** | **LU1993786604** | | | |
| Actions en circulation | | 1 931 968.8590 | 2 182 294.1680 | 2 542 027.7350 |
| Valeur nette d'inventaire par action en SGD | | 89.77 | 85.51 | 76.30 |
| Prix d'émission et de rachat par action en SGD[1] | | 89.77 | 85.51 | 76.30 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU1807302739** | | | |
| Actions en circulation | | 1 643 344.0280 | 1 996 347.4170 | 3 203 540.7290 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 93.75 | 87.58 | 73.94 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 93.75 | 87.58 | 73.94 |
| **Catégorie Q-dist** | **LU2200167067** | | | |
| Actions en circulation | | 38 246.6260 | 56 966.8600 | 142 424.6730 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 68.04 | 64.84 | 55.75 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 68.04 | 64.84 | 55.75 |

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation jusqu'au 13.12.2024
[3] La catégorie d'actions I-B-acc était en circulation jusqu'au 3.6.2024

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie F-acc | USD | 7.3% | 18.8% | 1.0% |
| Catégorie I-A1-acc | USD | 7.1% | 18.5% | 0.8% |
| Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc | EUR | 4.6% | 16.2% | -1.2% |
| Catégorie seeding I-A1-acc | USD | 7.3% | 18.8% | 1.0% |
| Catégorie I-A2-acc[1] | USD | - | - | 0.9% |
| Catégorie I-A3-acc | USD | 7.3% | 18.8% | 1.0% |
| Catégorie I-B-acc[2] | USD | - | - | 1.9% |
| Catégorie I-X-acc | USD | 8.4% | 20.0% | 2.1% |
| Catégorie K-1-acc | USD | 6.7% | 18.1% | 0.4% |
| Catégorie K-B-acc | USD | 8.2% | 19.8% | 1.9% |
| Catégorie K-X-acc | USD | 8.3% | 19.9% | 2.0% |
| Catégorie P-acc | USD | 6.0% | 17.4% | -0.2% |
| Catégorie (EUR hedged) P-acc | EUR | 3.5% | 15.1% | -2.1% |
| Catégorie (HKD) P-acc | HKD | 5.9% | 17.8% | -0.4% |
| Catégorie (SGD) P-acc | SGD | 5.0% | 12.1% | -0.3% |
| Catégorie Q-acc | USD | 7.0% | 18.4% | 0.7% |
| Catégorie Q-dist | USD | 7.0% | 18.5% | 0.7% |

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Benchmark:[3] | | | | |
| MSCI China All Share (net div. reinvested) | USD | 17.1% | 19.7% | -0.2% |
| MSCI China All Share (net div. reinvested) | HKD | 17.0% | 20.0% | -0.2% |
| MSCI China All Share (net div. reinvested) | SGD | 15.8% | 14.2% | -0.4% |

[1] La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation jusqu'au 13.12.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions I-B-acc était en circulation jusqu'au 3.6.2024. 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

Durant l'exercice allant du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, les actions chinoises ont poursuivi leur hausse, dans un contexte macroéconomique contrasté tout au long de la période. Alors que certaines composantes de l'économie, notamment les exportations et l'activité industrielle, ont démontré leur résilience par moments, la reprise de la demande domestique est restée inégale et les tensions du secteur immobilier ont continué de peser sur le moral des investisseurs. Au vu de ce qui précède, les marchés ont évolué de manière plus saccadée, alternant des phases de revalorisation avec des périodes de consolidation.

Le compartiment a livré une performance positive au cours de l'exercice. Les investissements dans les technologies de l'information, les services financiers et l'immobilier ont soutenu la performance, alors que la consommation discrétionnaire et les biens de consommation de base ont eu un impact négatif. Côté actions, Montage Technology, CATL et Far East Horizon ont compté parmi les principaux contributeurs, tandis que Meituan, Tencent et Anhui Gujing Distillery ont figuré parmi les principaux freins à la performance.

# Structure du portefeuille-titres

| **Répartition géographique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Chine | 70.58 |
| Hong Kong | 23.85 |
| Irlande | 1.94 |
| Iles Caïmans | 1.05 |
| Thaïlande | 0.04 |
| **TOTAL** | **97.46** |

| **Répartition économique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Internet, logiciels et services informatiques | 26.10 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 8.56 |
| Tabac et boissons alcoolisées | 7.27 |
| Assurances | 7.22 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 7.14 |
| Banques & instituts de crédit | 6.24 |
| Immobilier | 6.00 |
| Electronique et semi-conducteurs | 5.85 |
| Appareils et composants électriques | 5.08 |
| Télécommunications | 3.19 |
| Machines et appareils | 3.14 |
| Services divers | 2.40 |
| Soins de santé & services sociaux | 1.47 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 1.37 |
| Biens de consommation divers | 1.30 |
| Métaux précieux et pierres précieuses | 1.05 |
| Biotechnologie | 1.01 |
| Restauration et loisirs | 0.93 |
| Alimentation & softs | 0.90 |
| Photographie et optique | 0.88 |
| Services de données numériques et Informations Technologies | 0.36 |
| **TOTAL** | **97.46** |

# Etat des actifs nets

| | USD |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 1 342 724 958.07 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | -221 708 484.43 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 1 121 016 473.64 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 23 504 889.94 |
| A recevoir sur ventes de titres (note 1) | 5 482 203.20 |
| A recevoir sur souscriptions | 104 035.14 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 59 348.41 |
| A recevoir sur dividendes | 4 158 165.91 |
| **TOTAL Actif** | **1 154 325 116.24** |
| | |
| **Passif** | |
| Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1) | -9 020.11 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | -20.56 |
| A payer sur rachats | -2 438 700.02 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -1 524 608.63 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -70 281.91 |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -484.85 |
| Total des Provisions pour frais | -1 595 375.39 |
| **TOTAL Passif** | **-4 043 116.08** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **1 150 282 000.16** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 977 475.76 |
| Dividendes | 34 593 409.12 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 2 881 048.91 |
| Autres revenus (note 4) | 186 716.47 |
| **TOTAL des Revenus** | **38 638 650.26** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -21 069 839.10 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -482 371.31 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -110 996.41 |
| **TOTAL des Charges** | **-21 663 206.82** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **16 975 443.44** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | -105 390 618.58 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 13 237.26 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 797 768.97 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **-104 579 612.35** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **-87 604 168.91** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 179 802 651.19 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | -35 239.03 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **179 767 412.16** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **92 163 243.25** |

# Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 1 278 454 435.21 |
| Souscriptions | 95 169 280.72 |
| Rachats | -315 427 267.51 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -220 257 986.79 |
| Dividendes versés (note 5) | -77 691.51 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 16 975 443.44 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | -104 579 612.35 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 179 767 412.16 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 92 163 243.25 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **1 150 282 000.16** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 73 847.2770 |
| Nombre d'actions émises | 200.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 480.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **71 567.2770** |
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 2 308 551.1040 |
| Nombre d'actions émises | 261 387.9540 |
| Nombre d'actions rachetées | -744 811.6010 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 825 127.4570** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 275.8170 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **275.8170** |
| **Catégorie** | **seeding I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 53 880.0000 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **53 880.0000** |
| **Catégorie** | **I-A3-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 382 923.7570 |
| Nombre d'actions émises | 65 987.3000 |
| Nombre d'actions rachetées | -101 451.9160 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **347 459.1410** |
| **Catégorie** | **I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 825 032.0780 |
| Nombre d'actions émises | 7 020.6510 |
| Nombre d'actions rachetées | -35 239.5470 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **796 813.1820** |
| **Catégorie** | **K-1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 11.1980 |
| Nombre d'actions émises | 0.1120 |
| Nombre d'actions rachetées | -3.3430 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **7.9670** |
| **Catégorie** | **K-B-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 50 632.4400 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **50 632.4400** |
| **Catégorie** | **K-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 77 006.7700 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -30 274.8340 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **46 731.9360** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 5 260 278.0360 |
| Nombre d'actions émises | 266 335.5620 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 058 615.5260 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **4 467 998.0720** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| Catégorie | (EUR hedged) P-acc |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 111 695.7900 |
| Nombre d'actions émises | 34 992.5640 |
| Nombre d'actions rachetées | -17 945.8160 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **128 742.5380** |
| **Catégorie** | **(HKD) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 444 460.4120 |
| Nombre d'actions émises | 21 145.3190 |
| Nombre d'actions rachetées | -75 463.1430 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **390 142.5880** |
| **Catégorie** | **(SGD) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 2 182 294.1680 |
| Nombre d'actions émises | 63 034.4860 |
| Nombre d'actions rachetées | -313 359.7950 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 931 968.8590** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 996 347.4170 |
| Nombre d'actions émises | 197 120.7280 |
| Nombre d'actions rachetées | -550 124.1170 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 643 344.0280** |
| **Catégorie** | **Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 56 966.8600 |
| Nombre d'actions émises | 5 150.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -23 870.2340 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **38 246.6260** |

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 1.3650 |

[1] Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| | Dénomination | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Iles Caïmans** | | | | |
| HKD | KANZHUN LTD USD0.0001 A CLASS | 785 200.00 | 5 241 214.00 | 0.46 |
| HKD | WUXI XDC CAYMAN USD0.00005 | 975 679.00 | 6 836 427.54 | 0.59 |
| **TOTAL Iles Caïmans** | | | **12 077 641.54** | **1.05** |
| **Chine** | | | | |
| HKD | AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01 | 10 352 000.00 | 7 729 119.86 | 0.67 |
| HKD | ALIBABA GROUP HLDG USD1 | 4 355 600.00 | 67 208 500.04 | 5.84 |
| HKD | ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1 | 2 602 000.00 | 6 319 693.17 | 0.55 |
| HKD | ANHUI GUJING DISTL 'B'CNY1 | 1 005 127.00 | 7 082 532.88 | 0.62 |
| HKD | BLOKS GROUP LTD USD0.0001 | 493 200.00 | 3 399 121.91 | 0.30 |
| HKD | CHEERWIN GP ORD HKD0 | 4 965 500.00 | 1 413 245.99 | 0.12 |
| HKD | CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1 | 9 823 000.00 | 59 049 328.62 | 5.13 |
| HKD | CHINA RESOURCES MI HKD0.00001 | 1 448 400.00 | 7 690 095.97 | 0.67 |
| CNY | CONTEMPORARY AMPER A CNY1 | 471 600.00 | 29 542 280.11 | 2.57 |
| HKD | DELTON TECHNOLOGY CNY1 H | 610 200.00 | 14 329 793.74 | 1.25 |
| CNY | DONG-E-E-JIAO CO 'A'CNY1 | 1 099 820.00 | 8 122 862.62 | 0.71 |
| HKD | EASTROC BEVERAGE CNY1.00 | 386 100.00 | 6 519 428.98 | 0.57 |
| HKD | EXCELLENCE COML PT HKD0.01 | 4 726 000.00 | 440 318.05 | 0.04 |
| HKD | FIBOCOM WIRELESS I CNY1 H | 184 200.00 | 234 152.54 | 0.02 |
| USD | FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP 8 ORD SHS | 91 540.00 | 9 603 461.40 | 0.83 |
| HKD | FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1 | 662 400.00 | 4 700 510.51 | 0.41 |
| HKD | GPIXEL CHANGCHUN M CNY1 H | 551 800.00 | 7 183 428.62 | 0.62 |
| HKD | HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD | 2 904 000.00 | 11 652 766.99 | 1.01 |
| HKD | HORIZON CONSTR DEV USD0.00002 | 12 557 999.00 | 1 378 379.51 | 0.12 |
| HKD | HUAQIN CO LTD CNY1 H | 310 660.00 | 3 122 380.41 | 0.27 |
| HKD | JIANGSU HENGRUI PH CNY1 H | 1 438 400.00 | 11 051 623.44 | 0.96 |
| HKD | JINGDONG INDUSTRIA USD0.0000005 | 1 657 600.00 | 3 173 371.45 | 0.28 |
| USD | JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS | 49 665.00 | 19.87 | 0.00 |
| USD | KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS | 188 700.00 | 2 541 789.00 | 0.22 |
| CNY | KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1 | 390 621.00 | 76 525 023.24 | 6.65 |
| HKD | LENS TECHNOLOGY CO CNY1 H | 3 292 800.00 | 10 119 795.78 | 0.88 |
| HKD | MEITUAN USD0.00001 B CLASS | 1 000 390.00 | 9 378 017.85 | 0.81 |
| HKD | METIS TECHBIO CO CNY0.1 H | 2 512 500.00 | 4 739 476.97 | 0.41 |
| HKD | MIDEA GROUP CO LTD CNY1 H | 2 562 300.00 | 28 042 325.00 | 2.44 |
| HKD | MONTAGE TECHNOLOGY CNY1 H | 908 200.00 | 46 365 121.46 | 4.03 |
| HKD | MUYUAN FOODS GRP CO LT CNY1 | 757 600.00 | 3 413 222.38 | 0.30 |
| USD | NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001 | 840 411.00 | 104 227 772.22 | 9.06 |
| USD | NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP | 113 707.00 | 5 260 085.82 | 0.46 |
| HKD | OMNIVISION INTEGRA CNY1 H | 558 200.00 | 5 980 816.06 | 0.52 |
| HKD | PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001 | 2 479 000.00 | 1 493 373.49 | 0.13 |
| HKD | PING AN INSURANCE 'H'CNY1 | 5 511 500.00 | 42 240 858.53 | 3.67 |
| HKD | POP MART INTL GRP USD0.0001 | 247 600.00 | 5 479 609.96 | 0.48 |
| HKD | SANY HEAVY IND CO CNY1 H | 3 809 600.00 | 9 432 591.37 | 0.82 |
| HKD | SHANGHAI BIREN TEC CNY0.02 H | 722 200.00 | 5 691 730.90 | 0.49 |
| HKD | SHANGHAI ILUVATAR CNY1 H | 98 200.00 | 6 272 858.38 | 0.55 |
| HKD | SHANGHAI TOP NUMER CNY0.1 H | 666 700.00 | 2 893 072.29 | 0.25 |
| HKD | SHANGHAI XIZHI TEC CNY1 H | 94 545.00 | 7 433 086.58 | 0.65 |
| HKD | SHENZHEN EDGE MED CNY1 H | 328 800.00 | 2 266 081.27 | 0.20 |
| HKD | SHENZHEN WOER HEAT CNY1 H | 1 393 400.00 | 2 719 150.24 | 0.24 |
| HKD | SIGENERGY TECH CO CNY0.1 H | 95 400.00 | 5 905 273.63 | 0.51 |
| HKD | SUNKING TECHNOLOGY HKD0.10 | 12 354 000.00 | 4 414 845.82 | 0.38 |
| USD | TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS | 1 729 354.00 | 16 878 495.04 | 1.47 |
| HKD | TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002 | 1 827 400.00 | 99 635 654.40 | 8.66 |
| USD | TRIP COM GRP LTD SPON ADS EACH REP 0.125 ORD | 70 188.00 | 3 304 451.04 | 0.29 |
| HKD | YIHAI INTERNATIONA USD0.00001 | 4 210 000.00 | 7 414 998.98 | 0.64 |
| CNY | YUNNAN BAIYAO GRP 'A'CNY1 | 2 820 583.00 | 20 810 944.00 | 1.81 |
| **TOTAL Chine** | | | **811 826 938.38** | **70.58** |



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 |
|---|---|---|---|---|
| **Hong Kong** | | | | |
| HKD | AIA GROUP LTD NPV | 3 889 000.00 | 40 824 771.51 | 3.55 |
| HKD | CHINA JINMAO HOLDI NPV | 78 314 000.00 | 17 391 561.14 | 1.51 |
| HKD | CHINA MOBILE LTD NPV | 2 995 500.00 | 32 553 964.77 | 2.83 |
| HKD | CHINA O/SEAS LAND HKD0.10 | 8 977 500.00 | 17 897 252.13 | 1.56 |
| HKD | CHINA RES LAND HKD0.10 | 5 686 000.00 | 25 631 703.06 | 2.23 |
| HKD | CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10 | 25 144 472.00 | 24 068 758.91 | 2.09 |
| HKD | FAR EAST HORIZON L HKD0.01 | 60 746 000.00 | 59 620 270.01 | 5.18 |
| HKD | HASHKEY HOLDINGS L USD0.00001 | 2 131 200.00 | 900 330.81 | 0.08 |
| HKD | HONG KONG EXCHANGE HKD1 | 250 100.00 | 12 761 637.22 | 1.11 |
| HKD | INSILICO MEDI CAY USD0.0000005 | 911 500.00 | 4 837 166.88 | 0.42 |
| HKD | ONEWO INC CNY1 H | 1 839 000.00 | 4 130 896.47 | 0.36 |
| HKD | SHN INTL HLDGS HKD1 | 17 009 000.00 | 12 916 524.14 | 1.12 |
| HKD | SSY GROUP LIMITED HKD0.02 | 29 174 000.00 | 8 675 645.79 | 0.76 |
| HKD | ZIJIN GOLD INTERNA NPV | 730 000.00 | 12 084 056.55 | 1.05 |
| **TOTAL Hong Kong** | | | **274 294 539.39** | **23.85** |
| **Irlande** | | | | |
| USD | PDD HOLDINGS INC SPON ADS EACH REP 4 ORD SHS | 269 198.00 | 22 351 509.94 | 1.94 |
| **TOTAL Irlande** | | | **22 351 509.94** | **1.94** |
| **Thaïlande** | | | | |
| HKD | IFBH LTD NPV | 426 400.00 | 465 844.39 | 0.04 |
| **TOTAL Thaïlande** | | | **465 844.39** | **0.04** |
| **Total des Actions** | | | **1 121 016 473.64** | **97.46** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **1 121 016 473.64** | **97.46** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **1 121 016 473.64** | **97.46** |

## Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 7 026 800.00 | USD | 8 185 857.31 | 22.6.2026 | -9 450.51 | 0.00 |
| USD | 288 878.19 | EUR | 247 500.00 | 22.6.2026 | 886.40 | 0.00 |
| USD | 100 529.60 | EUR | 86 500.00 | 22.6.2026 | -122.07 | 0.00 |
| SGD | 580 000.00 | USD | 454 079.28 | 2.6.2026 | -333.93 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **-9 020.11** | **0.00** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **23 504 889.94** | **2.04** |
| **Autres actifs et passifs** | **5 769 656.69** | **0.50** |
| **Total de l'Actif net** | **1 150 282 000.16** | **100.00** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

## Données principales

| | ISIN | 7.7.2025 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 38 407 239.51 | 107 242 497.21 | 142 968 105.51 |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU1306439735** | | | |
| Actions en circulation | | 835.8660 | 31 034.1410 | 63 171.2590 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 135.13 | 127.13 | 135.22 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 135.13 | 127.13 | 135.22 |
| **Catégorie I-A3-acc** | **LU2231704557** | | | |
| Actions en circulation | | 251.0000 | 251.0000 | 6 135.6820 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 93.20 | 87.68 | 93.11 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 93.20 | 87.68 | 93.11 |
| **Catégorie I-B-dist** | **LU2097431832** | | | |
| Actions en circulation | | 765.4990 | 4 854.4990 | 4 918.8770 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 10 633.68 | 9 997.23 | 10 752.90 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 10 633.68 | 9 997.23 | 10 752.90 |
| **Catégorie P-acc** | **LU0746413003** | | | |
| Actions en circulation | | 97 834.7980 | 228 778.0220 | 284 631.3750 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 210.60 | 198.35 | 213.11 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 210.60 | 198.35 | 213.11 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU1240781994** | | | |
| Actions en circulation | | 56 000.0170 | 58 491.3560 | 119 009.1570 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 170.12 | 160.10 | 170.58 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 170.12 | 160.10 | 170.58 |
| **Catégorie (GBP) Q-acc** | **LU2341101108** | | | |
| Actions en circulation | | 6.1800 | 6.1800 | 29.4210 |
| Valeur nette d'inventaire par action en GBP | | 85.09 | 80.73 | 90.97 |
| Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1] | | 85.09 | 80.73 | 90.97 |

[1] Voir note 1

## Structure du portefeuille-titres

Etant donné que le compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) a été fusionné le 7 juillet 2025 avec le compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD), il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fi n de la période sous revue. Voir note 16.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-7.7.2025** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 46 940.26 |
| Dividendes | 263 584.47 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 387.09 |
| Autres revenus (note 4) | 213 527.55 |
| **TOTAL des Revenus** | **524 439.37** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -92 552.45 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -2 538.23 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -492.53 |
| **TOTAL des Charges** | **-95 583.21** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **428 856.16** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 18 051 411.05 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 167 991.98 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **18 219 403.03** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période** | **18 648 259.19** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | -13 342 134.59 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **-13 342 134.59** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **5 306 124.60** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

## Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-7.7.2025** |
| Actif net au début de la période | 107 242 497.21 |
| Souscriptions | 5 073.91 |
| Rachats | -112 553 695.72 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -112 548 621.81 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 428 856.16 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 18 219 403.03 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | -13 342 134.59 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 5 306 124.60 |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **0.00** |

## Evolution des actions en circulation

| | **1.6.2025-7.7.2025** |
|---|---|
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 31 034.1410 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -31 034.1410 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **I-A3-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 251.0000 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -251.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **I-B-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 4 854.4990 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -4 854.4990 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 228 778.0220 |
| Nombre d'actions émises | 24.1810 |
| Nombre d'actions rachetées | -228 802.2030 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 58 491.3560 |
| Nombre d'actions émises | 1.7340 |
| Nombre d'actions rachetées | -58 493.0900 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **(GBP) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 6.1800 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -6.1800 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 788 243 901.58 | 1 181 983 038.47 | 1 126 016 259.12 |
| **Catégorie P-acc** | **LU1679116845** | | | |
| Actions en circulation | | 10 667.7700 | 11 223.5070 | 13 232.8870 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 182.12 | 149.64 | 134.97 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 182.12 | 149.51 | 134.97 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-acc** | **LU1679117579** | | | |
| Actions en circulation | | 274 551.3050 | 298 790.8540 | 328 128.8620 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 147.23 | 124.07 | 114.35 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 147.23 | 123.96 | 114.35 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU1679117140** | | | |
| Actions en circulation | | 1 615.9200 | 1 774.8360 | 1 825.0840 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 193.47 | 157.86 | 141.40 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 193.47 | 157.72 | 141.40 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-acc** | **LU1679117819** | | | |
| Actions en circulation | | 32 850.3230 | 40 571.7920 | 48 385.7110 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 156.39 | 130.88 | 119.78 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 156.39 | 130.76 | 119.78 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-dist[2]** | **LU1815428377** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 55 200.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | - | - | 111.86 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | - | - | 111.86 |
| **Catégorie U-X-acc** | **LU2393191064** | | | |
| Actions en circulation | | 53 606.5000 | 102 332.5000 | 108 930.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 13 670.42 | 11 061.09 | 9 825.07 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 13 670.42 | 11 051.14 | 9 825.07 |

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-dist était en circulation jusqu'au 8.1.2025

## Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie P-acc | USD | 21.8% | 10.8% | 20.4% |
| Catégorie (EUR hedged) P-acc | EUR | 18.8% | 8.4% | 18.0% |
| Catégorie Q-acc | USD | 22.7% | 11.5% | 21.3% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-acc | EUR | 19.6% | 9.2% | 18.9% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-dist[1] | EUR | - | - | 18.9% |
| Catégorie U-X-acc | USD | 23.7% | 12.5% | 22.3% |
| Benchmark:[2] | | | | |
| MSCI AC World (net div. reinvested) | USD | 30.3% | 13.7% | 23.6% |
| MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR) | EUR | 27.8% | 10.7% | 22.1% |

[1] La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-dist était en circulation jusqu'au 8.1.2025. 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'année, les marchés des actions mondiaux ont fait preuve de résilience dans un environnement incertain. Les marchés ont bénéficié du cycle d'assouplissement monétaire de la Réserve fédérale et d'une série d'accords commerciaux, lesquels ont renforcé la confiance des entreprises et réduit l'incertitude liée aux politiques publiques. Les performances ont été soutenues par la forte dynamique du secteur technologique, où, malgré un bref épisode de volatilité lié à des préoccupations sur la monétisation, les mégacapitalisations ont continué de surperformer et les valeurs liées à l'intelligence artificielle ont dominé l'actualité. Les actions ont toutefois reculé légèrement dans un contexte de volatilité accrue lié à l'escalade du conflit au Moyen-Orient. Si le conflit demeure en cours et que les inquiétudes des investisseurs concernant les risques de déstabilisation liés à l'IA persistent, la solidité des fondamentaux et la robustesse des résultats des entreprises ont permis aux marchés de passer outre ces incertitudes. Ce contexte solide a permis aux actions de se redresser et de continuer à enregistrer des performances positives depuis le début de l'année. Plus récemment, des pressions inflationnistes ont refait surface, alimentées par la hausse des prix de l'énergie liée à des perturbations de l'offre, ce qui a renforcé les anticipations de hausses de taux d'intérêt à l'échelle mondiale.

La performance absolue (frais compris) du compartiment a été positive sur l'exercice. La sélection de titres dans les services aux collectivités et notre positionnement sur le secteur financier ont contribué le plus positivement, tandis que la sélection de titres dans les biens de consommation de base et les technologies de l'information a pénalisé la performance.

# Structure du portefeuille-titres

| **Répartition géographique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Etats-Unis | 56.20 |
| Suisse | 5.14 |
| Allemagne | 4.74 |
| Taïwan | 4.36 |
| Grande-Bretagne | 4.27 |
| Japon | 3.56 |
| Espagne | 2.65 |
| Irlande | 2.52 |
| France | 2.35 |
| Inde | 1.78 |
| Jersey | 1.58 |
| Mexique | 1.33 |
| Pays-Bas | 1.29 |
| Uruguay | 1.27 |
| Brésil | 1.23 |
| Chine | 1.13 |
| Hong Kong | 1.07 |
| Singapour | 0.97 |
| **TOTAL** | **97.44** |

| **Répartition économique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Electronique et semi-conducteurs | 17.60 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 11.40 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 10.39 |
| Banques & instituts de crédit | 8.19 |
| Machines et appareils | 6.13 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 5.30 |
| Chimie | 4.50 |
| Equipement informatique et de réseau | 4.46 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 3.99 |
| Environnement et recyclage | 3.84 |
| Alimentation & softs | 3.43 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 2.78 |
| Pétrole | 2.29 |
| Télécommunications | 2.16 |
| Industrie graphique, édition et médias | 2.16 |
| Soins de santé & services sociaux | 2.12 |
| Véhicules | 2.08 |
| Assurances | 1.41 |
| Industrie minière, charbon et acier | 1.22 |
| Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement | 1.06 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 0.93 |
| **TOTAL** | **97.44** |

# Etat des actifs nets

| | | USD |
|---|---|---|
| **Actif** | | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 663 544 442.88 | |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 104 519 561.12 | |
| Total portefeuille-titres (note 1) | | 768 064 004.00 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | | 17 526 746.28 |
| A recevoir sur souscriptions | | 478 569.96 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | | 38 249.42 |
| A recevoir sur dividendes | | 818 836.95 |
| Autres créances | | 2 208 414.46 |
| **TOTAL Actif** | | **789 134 821.07** |
| | | |
| **Passif** | | |
| Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1) | | -479 310.30 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | | -40.85 |
| A payer sur rachats | | -331 942.95 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -62 877.57 | |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -16 324.85 | |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -422.97 | |
| Total des Provisions pour frais | | -79 625.39 |
| **TOTAL Passif** | | **-890 919.49** |
| | | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **788 243 901.58** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 527 294.78 |
| Dividendes | 10 498 937.88 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 75 860.46 |
| Autres revenus (note 4) | 689 647.36 |
| **TOTAL des Revenus** | **11 791 740.48** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -794 427.39 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -88 778.89 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -23 272.81 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -2 258.48 |
| **TOTAL des Charges** | **-908 737.57** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **10 883 002.91** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 175 881 677.39 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 1 258 427.95 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 269 591.49 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **177 409 696.83** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **188 292 699.74** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | -20 064 831.56 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | -1 437 917.32 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **-21 502 748.88** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **166 789 950.86** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

## Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 1 181 983 038.47 |
| Souscriptions | 117 169 407.63 |
| Rachats | -677 698 495.38 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -560 529 087.75 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 10 883 002.91 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 177 409 696.83 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | -21 502 748.88 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 166 789 950.86 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **788 243 901.58** |

## Evolution des actions en circulation

| | **1.6.2025-31.5.2026** |
|---|---|
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 11 223.5070 |
| Nombre d'actions émises | 269.3970 |
| Nombre d'actions rachetées | -825.1340 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **10 667.7700** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 298 790.8540 |
| Nombre d'actions émises | 43 031.3930 |
| Nombre d'actions rachetées | -67 270.9420 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **274 551.3050** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 774.8360 |
| Nombre d'actions émises | 80.0930 |
| Nombre d'actions rachetées | -239.0090 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 615.9200** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 40 571.7920 |
| Nombre d'actions émises | 492.3000 |
| Nombre d'actions rachetées | -8 213.7690 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **32 850.3230** |
| **Catégorie** | **U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 102 332.5000 |
| Nombre d'actions émises | 8 980.5000 |
| Nombre d'actions rachetées | -57 706.5000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **53 606.5000** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Brésil** | | | | |
| USD | GERDAU SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV | 2 145 545.00 | 9 654 952.50 | 1.23 |
| **TOTAL Brésil** | | | **9 654 952.50** | **1.23** |
| **Chine** | | | | |
| CNY | CONTEMPORARY AMPER A CNY1 | 141 900.00 | 8 888 993.95 | 1.13 |
| **TOTAL Chine** | | | **8 888 993.95** | **1.13** |
| **France** | | | | |
| EUR | DANONE EUR0.25 | 260 895.00 | 18 553 269.55 | 2.35 |
| **TOTAL France** | | | **18 553 269.55** | **2.35** |
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD) | 217 564.00 | 20 592 718.59 | 2.61 |
| EUR | KNORR BREMSE AG NPV | 138 763.00 | 16 792 087.37 | 2.13 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **37 384 805.96** | **4.74** |
| **Hong Kong** | | | | |
| HKD | CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1 | 3 910 001.00 | 8 461 175.51 | 1.07 |
| **TOTAL Hong Kong** | | | **8 461 175.51** | **1.07** |
| **Inde** | | | | |
| USD | HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS | 589 296.00 | 14 013 458.88 | 1.78 |
| **TOTAL Inde** | | | **14 013 458.88** | **1.78** |
| **Irlande** | | | | |
| EUR | AIB GROUP PLC ORD EUR0.625 | 1 683 075.00 | 19 837 050.15 | 2.52 |
| **TOTAL Irlande** | | | **19 837 050.15** | **2.52** |
| **Japon** | | | | |
| JPY | RECRUIT HLDGS CO L NPV | 256 000.00 | 16 998 052.59 | 2.16 |
| JPY | SONY GROUP CORPORA NPV | 509 300.00 | 11 018 463.44 | 1.40 |
| **TOTAL Japon** | | | **28 016 516.03** | **3.56** |
| **Jersey** | | | | |
| USD | APTIV PLC ORD USD0.01 | 183 526.00 | 12 468 756.44 | 1.58 |
| **TOTAL Jersey** | | | **12 468 756.44** | **1.58** |
| **Mexique** | | | | |
| MXN | GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV | 1 001 669.00 | 10 443 011.42 | 1.33 |
| **TOTAL Mexique** | | | **10 443 011.42** | **1.33** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| EUR | KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20 | 382 052.00 | 10 196 259.75 | 1.29 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **10 196 259.75** | **1.29** |
| **Singapour** | | | | |
| SGD | SINGAPORE TELECOMM NPV | 2 256 600.00 | 7 679 181.40 | 0.97 |
| **TOTAL Singapour** | | | **7 679 181.40** | **0.97** |



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 |
|---|---|---|---|---|
| **Espagne** | | | | |
| EUR | BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49 | 418 972.00 | 9 832 168.64 | 1.25 |
| EUR | IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION) | 486 549.00 | 11 071 677.93 | 1.40 |
| **TOTAL Espagne** | | | **20 903 846.57** | **2.65** |
| **Suisse** | | | | |
| CHF | ALCON AG CHF0.04 | 251 146.00 | 16 746 280.92 | 2.13 |
| EUR | DSM FIRMENICH AG EUR0.01 | 157 678.00 | 13 277 609.01 | 1.68 |
| CHF | SANDOZ GROUP AG CHF0.05 | 125 274.00 | 10 517 660.97 | 1.33 |
| **TOTAL Suisse** | | | **40 541 550.90** | **5.14** |
| **Taïwan** | | | | |
| TWD | TAIWAN SEMICON MAN TWD10 | 456 913.00 | 34 349 974.21 | 4.36 |
| **TOTAL Taïwan** | | | **34 349 974.21** | **4.36** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| GBP | ASTRAZENECA ORD USD0.25 | 118 588.00 | 22 062 592.87 | 2.80 |
| GBP | WISE GROUP PLC ORD USD0.01 | 922 791.00 | 11 617 803.04 | 1.47 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **33 680 395.91** | **4.27** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01 | 114 997.00 | 16 002 982.52 | 2.03 |
| USD | AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01 | 164 744.00 | 11 428 291.28 | 1.45 |
| USD | AMAZON COM INC COM USD0.01 | 111 784.00 | 30 253 221.76 | 3.84 |
| USD | APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 | 65 227.00 | 8 395 367.17 | 1.07 |
| USD | BIO RAD LABS INC CL A | 33 399.00 | 10 436 519.52 | 1.32 |
| USD | BROADCOM CORP COM USD1.00 | 53 091.00 | 23 719 466.07 | 3.01 |
| USD | CAPITAL ONE FINL COM USD0.01 | 82 987.00 | 15 595 746.91 | 1.98 |
| USD | CF INDS HLDGS INC COM | 85 882.00 | 9 648 842.70 | 1.22 |
| USD | DEXCOM INC COM | 219 107.00 | 16 156 950.18 | 2.05 |
| USD | ECOLAB INC COM | 49 002.00 | 12 544 512.00 | 1.59 |
| USD | ELI LILLY AND CO COM NPV | 16 588.00 | 18 329 740.00 | 2.33 |
| USD | EVERPURE INC COM USD0.0001 CL A | 194 939.00 | 15 499 599.89 | 1.97 |
| USD | FIRST HORIZON CORP COM USD0.625 | 605 988.00 | 14 683 089.24 | 1.86 |
| USD | INGERSOLL RAND INC COM USD1.00 | 163 702.00 | 11 727 611.28 | 1.49 |
| USD | INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 162 234.00 | 12 337 895.70 | 1.57 |
| USD | LINDE PLC COM EUR0.001 | 36 203.00 | 18 017 871.07 | 2.29 |
| USD | MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10 | 24 221.00 | 23 518 591.00 | 2.98 |
| USD | MICROSOFT CORP COM USD0.0000125 | 86 393.00 | 38 897 584.32 | 4.93 |
| USD | NVIDIA CORP COM USD0.001 | 184 906.00 | 39 041 052.84 | 4.95 |
| USD | ONTERRIS INC COM USD0.000004 | 198 921.00 | 3 184 725.21 | 0.40 |
| USD | OWENS CORNING COM STK USD0.01 | 58 431.00 | 7 351 788.42 | 0.93 |
| USD | PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1 | 58 421.00 | 11 123 358.40 | 1.41 |
| USD | RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A | 238 694.00 | 3 890 712.20 | 0.49 |
| USD | ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01 | 33 628.00 | 10 946 922.84 | 1.39 |
| USD | SERVICENOW INC COM USD0.001 | 140 573.00 | 17 483 064.01 | 2.22 |
| USD | SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001 | 139 136.00 | 11 495 416.32 | 1.46 |
| USD | WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT) | 74 378.00 | 11 083 809.56 | 1.41 |
| USD | XYLEM INC COM USD0.01 WI | 98 862.00 | 10 829 343.48 | 1.37 |
| USD | ZOOM COMMUNICATIONS INC USD0.001 CL A | 92 192.00 | 9 365 785.28 | 1.19 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **442 989 861.17** | **56.20** |
| **Uruguay** | | | | |
| USD | MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001 | 5 898.00 | 10 000 943.70 | 1.27 |
| **TOTAL Uruguay** | | | **10 000 943.70** | **1.27** |
| **Total des Actions** | | | **768 064 004.00** | **97.44** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **768 064 004.00** | **97.44** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **768 064 004.00** | **97.44** |



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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Contrats de change à terme** | | | | | | |
| **Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité** | | | | | | |
| EUR | 678 100.00 | USD | 799 618.03 | 15.6.2026 | -7 857.43 | 0.00 |
| EUR | 43 153 500.00 | USD | 50 861 535.02 | 15.6.2026 | -474 805.58 | -0.06 |
| USD | 119 293.18 | EUR | 101 100.00 | 15.6.2026 | 1 247.17 | 0.00 |
| USD | 126 853.77 | EUR | 109 000.00 | 15.6.2026 | -416.41 | 0.00 |
| USD | 55 162.51 | EUR | 47 500.00 | 15.6.2026 | -299.26 | 0.00 |
| USD | 103 276.48 | EUR | 88 900.00 | 15.6.2026 | -524.61 | 0.00 |
| EUR | 911 200.00 | USD | 1 060 586.14 | 15.6.2026 | 3 345.82 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **-479 310.30** | **-0.06** |
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | | | | | **17 526 746.28** | **2.22** |
| **Autres actifs et passifs** | | | | | **3 132 461.60** | **0.40** |
| **Total de l'Actif net** | | | | | **788 243 901.58** | **100.00** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en EUR | | 1 173 840 318.73 | 920 837 979.16 | 671 883 225.29 |
| **Catégorie F-qdist** | **LU2110954588** | | | |
| Actions en circulation | | 8 502 379.6920 | 6 647 915.5090 | 3 908 167.2550 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 89.23 | 84.97 | 84.01 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 89.23 | 84.97 | 84.01 |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU1432555495** | | | |
| Actions en circulation | | 9 818.8840 | 33 917.8320 | 1 950.8320 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 189.84 | 168.17 | 145.18 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 189.84 | 168.17 | 145.18 |
| **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 | | 114.08 | 108.81 | 101.17 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 114.08 | 108.81 | 101.17 |
| **Catégorie (USD hedged) P-8%-mdist** | **LU1216467149** | | | |
| Actions en circulation | | 44 713.0540 | 39 358.1500 | 41 619.9890 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 77.52 | 73.50 | 68.19 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 77.52 | 73.50 | 68.19 |
| **Catégorie P-acc** | **LU1121265208** | | | |
| Actions en circulation | | 196 970.9430 | 207 095.7990 | 259 015.1350 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 165.81 | 148.27 | 129.20 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 165.81 | 148.27 | 129.20 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-acc** | **LU1121265463** | | | |
| Actions en circulation | | 35 403.9150 | 39 079.4040 | 43 127.7980 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 148.51 | 135.89 | 121.20 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 148.51 | 135.89 | 121.20 |
| **Catégorie (USD hedged) P-acc** | **LU1121265620** | | | |
| Actions en circulation | | 10 260.8000 | 10 300.0580 | 14 812.5430 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 203.13 | 177.82 | 152.16 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 203.13 | 177.82 | 152.16 |
| **Catégorie P-dist** | **LU1121265380** | | | |
| Actions en circulation | | 293 165.0960 | 247 770.6480 | 305 493.3680 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 75.94 | 73.86 | 69.68 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 75.94 | 73.86 | 69.68 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-dist** | **LU1121265547** | | | |
| Actions en circulation | | 189 417.9720 | 169 418.7610 | 178 938.9840 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 67.95 | 67.64 | 65.35 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 67.95 | 67.64 | 65.35 |
| **Catégorie (USD hedged) P-dist** | **LU1121265893** | | | |
| Actions en circulation | | 5 389.9760 | 5 130.3670 | 11 719.5740 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 93.65 | 89.07 | 82.44 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 93.65 | 89.07 | 82.44 |
| **Catégorie (USD hedged) Q-8%-mdist** | **LU1240783693** | | | |
| Actions en circulation | | 3 113.4410 | 6 994.4790 | 6 994.4790 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 94.56 | 89.11 | 82.15 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 94.56 | 89.11 | 82.15 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie Q-acc** | **LU1240784071** | | | |
| Actions en circulation | | 150 260.5330 | 82 620.0450 | 66 648.0690 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 166.46 | 147.92 | 128.11 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 166.46 | 147.92 | 128.11 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-acc** | **LU1240783347** | | | |
| Actions en circulation | | 12 181.0020 | 12 949.3030 | 13 327.3030 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 150.58 | 136.93 | 121.37 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 150.58 | 136.93 | 121.37 |
| **Catégorie (USD hedged) Q-acc** | **LU1240783776** | | | |
| Actions en circulation | | 10 617.2980 | 12 047.0520 | 29 366.1050 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 204.90 | 178.26 | 151.60 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 204.90 | 178.26 | 151.60 |
| **Catégorie Q-dist** | **LU1240784154** | | | |
| Actions en circulation | | 338 795.4440 | 301 519.0390 | 309 672.5380 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 77.79 | 75.35 | 70.99 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 77.79 | 75.35 | 70.99 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-dist** | **LU1240783420** | | | |
| Actions en circulation | | 148 613.4700 | 93 130.3240 | 39 242.0540 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 70.32 | 69.72 | 67.26 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 70.32 | 69.72 | 67.26 |
| **Catégorie (USD hedged) Q-dist** | **LU1240783859** | | | |
| Actions en circulation | | 5 092.0720 | 92.0720 | 92.0720 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 96.25 | 91.24 | 84.37 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 96.25 | 91.24 | 84.37 |
| **Catégorie (USD hedged) QL-8%-mdist** | **LU2049073666** | | | |
| Actions en circulation | | 690.2760 | 690.2760 | 12 301.1160 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 102.66 | 96.54 | 88.82 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 102.66 | 96.54 | 88.82 |
| **Catégorie QL-acc** | **LU2049073310** | | | |
| Actions en circulation | | 203 849.7240 | 221 397.5410 | 237 976.6140 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 151.98 | 134.79 | 116.51 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 151.98 | 134.79 | 116.51 |
| **Catégorie (CHF hedged) QL-acc** | **LU2049073153** | | | |
| Actions en circulation | | 217 162.4170 | 224 555.9440 | 269 501.6070 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 139.54 | 126.64 | 112.03 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 139.54 | 126.64 | 112.03 |
| **Catégorie (USD hedged) QL-acc** | **LU2049073237** | | | |
| Actions en circulation | | 5 507.7190 | 9 943.4480 | 9 943.4480 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 173.06 | 150.25 | 127.53 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 173.06 | 150.25 | 127.53 |
| **Catégorie QL-dist** | **LU2049073740** | | | |
| Actions en circulation | | 702 974.4340 | 676 416.2720 | 667 206.4130 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 95.27 | 92.10 | 86.59 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 95.27 | 92.10 | 86.59 |
| **Catégorie (CHF hedged) QL-dist** | **LU2049073401** | | | |
| Actions en circulation | | 1 003 111.6160 | 979 232.6950 | 1 077 470.6670 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 87.40 | 86.48 | 83.25 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 87.40 | 86.48 | 83.25 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie (USD hedged) QL-dist** | **LU2049073583** | | | |
| Actions en circulation | | 20 748.2600 | 21 190.8240 | 20 791.4740 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 108.67 | 102.80 | 94.89 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 108.67 | 102.80 | 94.89 |
| **Catégorie U-X-dist[2]** | **LU3079952126** | | | |
| Actions en circulation | | 2 075.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 11 364.57 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 11 364.57 | - | - |
| **Catégorie U-X-UKdist-mdist** | **LU1480127684** | | | |
| Actions en circulation | | 642.0000 | 1 158.0000 | 1 085.0530 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 7 936.45 | 7 751.73 | 7 342.83 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 7 936.45 | 7 751.73 | 7 342.83 |

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 5.6.2025

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie F-qdist | EUR | 13.0% | 16.0% | 15.1% |
| Catégorie I-A1-acc | EUR | 12.9% | 15.8% | 15.0% |
| Catégorie K-B-mdist | EUR | 13.6% | 16.5% | 15.6% |
| Catégorie (USD hedged) P-8%-mdist | USD | 14.2% | 16.8% | 15.9% |
| Catégorie P-acc | EUR | 11.8% | 14.8% | 13.9% |
| Catégorie (CHF hedged) P-acc | CHF | 9.3% | 12.1% | 11.3% |
| Catégorie (USD hedged) P-acc | USD | 14.2% | 16.9% | 15.9% |
| Catégorie P-dist | EUR | 11.8% | 14.8% | 13.9% |
| Catégorie (CHF hedged) P-dist | CHF | 9.3% | 12.1% | 11.3% |
| Catégorie (USD hedged) P-dist | USD | 14.2% | 16.9% | 15.9% |
| Catégorie (USD hedged) Q-8%-mdist | USD | 14.9% | 17.6% | 16.6% |
| Catégorie Q-acc | EUR | 12.5% | 15.5% | 14.6% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-acc | CHF | 10.0% | 12.8% | 12.0% |
| Catégorie (USD hedged) Q-acc | USD | 14.9% | 17.6% | 16.6% |
| Catégorie Q-dist | EUR | 12.5% | 15.5% | 14.6% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-dist | CHF | 10.0% | 12.8% | 12.1% |
| Catégorie (USD hedged) Q-dist | USD | 14.9% | 17.6% | 16.6% |
| Catégorie (USD hedged) QL-8%-mdist | USD | 15.2% | 17.8% | 16.8% |
| Catégorie QL-acc | EUR | 12.8% | 15.7% | 14.8% |
| Catégorie (CHF hedged) QL-acc | CHF | 10.2% | 13.0% | 12.3% |
| Catégorie (USD hedged) QL-acc | USD | 15.2% | 17.8% | 16.8% |
| Catégorie QL-dist | EUR | 12.7% | 15.7% | 14.8% |
| Catégorie (CHF hedged) QL-dist | CHF | 10.2% | 13.0% | 12.3% |
| Catégorie (USD hedged) QL-dist | USD | 15.2% | 17.8% | 16.8% |
| Catégorie U-X-dist[1] | EUR | - | - | - |
| Catégorie U-X-UKdist-mdist | EUR | 13.7% | 16.6% | 15.8% |
| Benchmark:[2] | | | | |
| MSCI EMU (net div. reinvested) | EUR | 17.5% | 12.1% | 18.8% |
| MSCI EMU (net div. reinvested) (hedged CHF) | CHF | 14.4% | 9.3% | 15.8% |
| MSCI EMU (net div. reinvested) (hedged USD) | USD | 20.3% | 14.0% | 21.4% |

[1] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

# Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les actions de la zone euro ont dégagé des rendements positifs de début juin 2025 à fin mai 2026. En début de période, l'apaisement des craintes douanières à la mi-2025 a profité aux marchés, tandis que le recul de l'inflation et les baisses de taux de la BCE ont soutenu le sentiment. Cette dynamique de reprise s'est ensuite amplifiée au troisième trimestre, appuyée par la résilience de la zone euro et des conditions de financement toujours favorables. Les marchés se sont ensuite repliés au premier trimestre 2026 sous l'effet de la montée des tensions entre les États-Unis et l'Iran et de la flambée des prix du pétrole et du gaz, qui ont déclenché un mouvement d'aversion au risque et un regain des inquiétudes liées à l'inflation. Néanmoins, les avancées diplomatiques autour du conflit iranien et le rebond plus large des actions dans un environnement géopolitique toujours incertain ont amélioré le climat au deuxième trimestre 2026.

Le compartiment a enregistré une performance positive au cours de l'exercice. Notre exposition accrue aux dividendes et au rendement des bénéfices a eu un impact positif, tandis que le bêta a constitué un frein. Au niveau des pays et des secteurs, notre exposition aux Pays-Bas, à la Finlande, à l'Italie et à la consommation discrétionnaire a été bénéfique tandis que notre exposition à l'Espagne, à la Belgique et aux TI a constitué un frein. Sur le front des actions, notre exposition à Poste Italiane et à Deutsche Telekom a été payante, tandis que LVMH Moet Henessy Louis (non détenu) et Banco BPM SPA ont nui à la performance.

# Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| France | 28.25 |
| Allemagne | 20.24 |
| Italie | 14.57 |
| Pays-Bas | 11.39 |
| Finlande | 8.85 |
| Espagne | 7.55 |
| Irlande | 3.07 |
| Portugal | 2.48 |
| Autriche | 1.67 |
| Belgique | 0.73 |
| Etats-Unis | -0.05 |
| Canada | -0.10 |
| Suisse | -0.18 |
| Grande-Bretagne | -0.35 |
| **TOTAL** | **98.12** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Assurances | 16.06 |
| Banques & instituts de crédit | 9.06 |
| Electronique et semi-conducteurs | 8.52 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 7.95 |
| Télécommunications | 5.87 |
| Immobilier | 5.38 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 5.07 |
| Trafic et transport | 4.93 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 4.75 |
| Pétrole | 4.08 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 3.66 |
| Machines et appareils | 3.34 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 3.09 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 2.35 |
| Pneus et caoutchouc | 2.31 |
| Alimentation & softs | 2.08 |
| Biens de consommation divers | 2.05 |
| Véhicules | 1.25 |
| Chimie | 1.12 |
| Services divers | 1.03 |
| Métaux non ferreux | 0.76 |
| Appareils et composants électriques | 0.66 |
| Industrie minière, charbon et acier | 0.53 |
| Biotechnologie | 0.50 |
| Industrie graphique, édition et médias | 0.49 |
| Textiles, habillement & maroquinerie | 0.47 |
| Sylviculture; bois et papier | 0.41 |
| Tabac et boissons alcoolisées | 0.35 |
| **TOTAL** | **98.12** |

# Etat des actifs nets

| | EUR |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 1 041 823 695.45 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 109 941 391.03 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 1 151 765 086.48 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 15 564 473.50 |
| Autres liquidités (marges) | 146 777.49 |
| A recevoir sur souscriptions | 4 468 780.33 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 16 940.79 |
| A recevoir sur dividendes | 740 196.61 |
| Autres créances | 2 515 666.44 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1) | 130.00 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1) | 659 071.91 |
| **TOTAL Actif** | **1 175 877 123.55** |
| | |
| **Passif** | |
| A payer sur rachats | -1 339 351.42 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -650 628.48 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -43 841.38 |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -2 983.54 |
| Total des Provisions pour frais | -697 453.40 |
| **TOTAL Passif** | **-2 036 804.82** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **1 173 840 318.73** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | EUR |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 171 662.71 |
| Dividendes | 43 188 763.41 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 271 813.74 |
| Autres revenus (note 4) | 179 709.77 |
| **TOTAL des Revenus** | **43 811 949.63** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -7 220 142.53 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -239 869.05 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -192 646.95 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -3 011.68 |
| **TOTAL des Charges** | **-7 655 670.21** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **36 156 279.42** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 87 532 715.57 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options | -2 967 834.18 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme | 1 202 652.54 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 458 705.97 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -922 374.31 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **85 303 865.59** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **121 460 145.01** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 11 878 714.42 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur options | -4 839 649.18 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme | 5 830.00 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | 826 614.94 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **7 871 510.18** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **129 331 655.19** |

# Variations de l'actif net

| | EUR |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 920 837 979.16 |
| Souscriptions | 345 579 840.63 |
| Rachats | -157 911 483.59 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | 187 668 357.04 |
| Dividendes versés (note 5) | -63 997 672.66 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 36 156 279.42 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 85 303 865.59 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 7 871 510.18 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 129 331 655.19 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **1 173 840 318.73** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **F-qdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 6 647 915.5090 |
| Nombre d'actions émises | 2 772 254.6160 |
| Nombre d'actions rachetées | -917 790.4330 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **8 502 379.6920** |
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 33 917.8320 |
| Nombre d'actions émises | 4 048.3890 |
| Nombre d'actions rachetées | -28 147.3370 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **9 818.8840** |
| **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** | **(USD hedged) P-8%-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 39 358.1500 |
| Nombre d'actions émises | 6 783.4460 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 428.5420 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **44 713.0540** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 207 095.7990 |
| Nombre d'actions émises | 6 609.0170 |
| Nombre d'actions rachetées | -16 733.8730 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **196 970.9430** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 39 079.4040 |
| Nombre d'actions émises | 2 788.9710 |
| Nombre d'actions rachetées | -6 464.4600 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **35 403.9150** |
| **Catégorie** | **(USD hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 10 300.0580 |
| Nombre d'actions émises | 31.5320 |
| Nombre d'actions rachetées | -70.7900 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **10 260.8000** |
| **Catégorie** | **P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 247 770.6480 |
| Nombre d'actions émises | 62 922.6350 |
| Nombre d'actions rachetées | -17 528.1870 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **293 165.0960** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 169 418.7610 |
| Nombre d'actions émises | 34 951.3910 |
| Nombre d'actions rachetées | -14 952.1800 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **189 417.9720** |
| **Catégorie** | **(USD hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 5 130.3670 |
| Nombre d'actions émises | 1 896.6090 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 637.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **5 389.9760** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| **Catégorie** | **(USD hedged) Q-8%-mdist** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 6 994.4790 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 881.0380 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **3 113.4410** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 82 620.0450 |
| Nombre d'actions émises | 111 218.1730 |
| Nombre d'actions rachetées | -43 577.6850 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **150 260.5330** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 12 949.3030 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -768.3010 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **12 181.0020** |
| **Catégorie** | **(USD hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 12 047.0520 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 429.7540 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **10 617.2980** |
| **Catégorie** | **Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 301 519.0390 |
| Nombre d'actions émises | 106 902.9850 |
| Nombre d'actions rachetées | -69 626.5800 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **338 795.4440** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 93 130.3240 |
| Nombre d'actions émises | 82 756.0040 |
| Nombre d'actions rachetées | -27 272.8580 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **148 613.4700** |
| **Catégorie** | **(USD hedged) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 92.0720 |
| Nombre d'actions émises | 5 000.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **5 092.0720** |
| **Catégorie** | **(USD hedged) QL-8%-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 690.2760 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **690.2760** |
| **Catégorie** | **QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 221 397.5410 |
| Nombre d'actions émises | 22 189.6750 |
| Nombre d'actions rachetées | -39 737.4920 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **203 849.7240** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 224 555.9440 |
| Nombre d'actions émises | 19 435.6770 |
| Nombre d'actions rachetées | -26 829.2040 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **217 162.4170** |

| Catégorie | (USD hedged) QL-acc |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 9 943.4480 |
| Nombre d'actions émises | 423.7540 |
| Nombre d'actions rachetées | -4 859.4830 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **5 507.7190** |
| **Catégorie** | **QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 676 416.2720 |
| Nombre d'actions émises | 249 352.5720 |
| Nombre d'actions rachetées | -222 794.4100 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **702 974.4340** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 979 232.6950 |
| Nombre d'actions émises | 151 010.6150 |
| Nombre d'actions rachetées | -127 131.6940 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 003 111.6160** |
| **Catégorie** | **(USD hedged) QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 21 190.8240 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -442.5640 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **20 748.2600** |
| **Catégorie** | **U-X-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 3 090.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 015.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 075.0000** |
| **Catégorie** | **U-X-UKdist-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 158.0000 |
| Nombre d'actions émises | 151.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -667.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **642.0000** |

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 5.7592 |
| (CHF hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 5.2686 |
| (USD hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 6.9013 |
| Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 6.0280 |
| (CHF hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 5.5776 |
| (USD hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 7.2992 |
| QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 7.3680 |
| (CHF hedged) QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 6.9184 |
| (USD hedged) QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 8.2240 |

## Distribution trimestrielle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| F-qdist | 16.6.2025 | 19.6.2025 | EUR | 2.0274 |
| F-qdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | EUR | 1.6304 |
| F-qdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | EUR | 1.2178 |
| F-qdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | EUR | 1.1869 |

[1] Voir note 5



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Distribution mensuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| K-B-mdist | 16.6.2025 | 19.6.2025 | EUR | 0.7254 |
| K-B-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | EUR | 0.7111 |
| K-B-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | EUR | 0.7057 |
| K-B-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | EUR | 0.6998 |
| K-B-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | EUR | 0.7004 |
| K-B-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | EUR | 0.7081 |
| K-B-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | EUR | 0.7139 |
| K-B-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | EUR | 0.7234 |
| K-B-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | EUR | 0.7257 |
| K-B-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | EUR | 0.7557 |
| K-B-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | EUR | 0.7075 |
| K-B-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | EUR | 0.7425 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | USD | 0.4900 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | USD | 0.4809 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | USD | 0.4775 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | USD | 0.4735 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | USD | 0.4746 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | USD | 0.4798 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | USD | 0.4840 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 12.1.2026 | 15.1.2026 | USD | 0.4910 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 10.2.2026 | 13.2.2026 | USD | 0.4925 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 10.3.2026 | 13.3.2026 | USD | 0.5129 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 10.4.2026 | 15.4.2026 | USD | 0.4803 |
| (USD hedged) P-8%-mdist | 11.5.2026 | 14.5.2026 | USD | 0.5043 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | USD | 0.5941 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | USD | 0.5833 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | USD | 0.5795 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | USD | 0.5750 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | USD | 0.5765 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | USD | 0.5832 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | USD | 0.5886 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 12.1.2026 | 15.1.2026 | USD | 0.5974 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 10.2.2026 | 13.2.2026 | USD | 0.5995 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 10.3.2026 | 13.3.2026 | USD | 0.6246 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 10.4.2026 | 15.4.2026 | USD | 0.5853 |
| (USD hedged) Q-8%-mdist | 11.5.2026 | 14.5.2026 | USD | 0.6149 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | USD | 0.6436 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | USD | 0.6320 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | USD | 0.6281 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | USD | 0.6233 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | USD | 0.6251 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | USD | 0.6324 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | USD | 0.6383 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 12.1.2026 | 15.1.2026 | USD | 0.6480 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 10.2.2026 | 13.2.2026 | USD | 0.6505 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 10.3.2026 | 13.3.2026 | USD | 0.6777 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 10.4.2026 | 15.4.2026 | USD | 0.6352 |
| (USD hedged) QL-8%-mdist | 11.5.2026 | 14.5.2026 | USD | 0.6675 |

[1] Voir note 5

| UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| U-X-UKdist-mdist | 16.6.2025 | 19.6.2025 | EUR | 199.8317 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | EUR | 67.2679 |
| U-X-UKdist-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | EUR | 54.9806 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | EUR | 43.2079 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | EUR | 33.5811 |
| U-X-UKdist-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | EUR | 46.9685 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | EUR | 45.3419 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | EUR | 38.8927 |
| U-X-UKdist-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | EUR | 40.4429 |
| U-X-UKdist-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | EUR | 43.7475 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | EUR | 67.3581 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | EUR | 111.6892 |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Autriche** | | | | |
| EUR | OMV AG NPV(VAR) | 316 967.00 | 19 541 015.55 | 1.66 |
| **TOTAL Autriche** | | | **19 541 015.55** | **1.66** |
| **Belgique** | | | | |
| EUR | D'IETEREN GROUP NPV | 50 053.00 | 8 579 084.20 | 0.73 |
| **TOTAL Belgique** | | | **8 579 084.20** | **0.73** |
| **Finlande** | | | | |
| EUR | ELISA OYJ NPV | 208 246.00 | 8 563 075.52 | 0.73 |
| EUR | METSO CORPORATION RG | 543 783.00 | 8 907 165.54 | 0.76 |
| EUR | NOKIA OYJ NPV | 2 626 508.00 | 32 805 084.92 | 2.80 |
| EUR | NORDEA HOLDING ABP NPV | 352 059.00 | 5 798 411.73 | 0.49 |
| EUR | SAMPO OYJ NPV A | 3 005 493.00 | 27 241 788.55 | 2.32 |
| EUR | UPM-KYMMENE CORP NPV | 191 156.00 | 4 786 546.24 | 0.41 |
| EUR | WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50 | 451 493.00 | 15 757 105.70 | 1.34 |
| **TOTAL Finlande** | | | **103 859 178.20** | **8.85** |
| **France** | | | | |
| EUR | AXA EUR2.29 | 693 649.00 | 27 558 674.77 | 2.35 |
| EUR | BNP PARIBAS EUR2 | 133 206.00 | 12 381 497.70 | 1.05 |
| EUR | BOUYGUES EUR1 | 541 868.00 | 27 342 659.28 | 2.33 |
| EUR | BUREAU VERITAS EUR0.12 | 464 499.00 | 12 076 974.00 | 1.03 |
| EUR | CAPGEMINI EUR8 | 35 407.00 | 3 609 743.65 | 0.31 |
| EUR | CARREFOUR EUR2.50 | 1 718 232.00 | 27 551 850.12 | 2.35 |
| EUR | CREDIT AGRICOLE SA EUR3 | 964 165.00 | 16 005 139.00 | 1.36 |
| EUR | DANONE EUR0.25 | 401 308.00 | 24 455 709.52 | 2.08 |
| EUR | DASSAULT SYSTEMES EUR0.10 | 288 129.00 | 5 418 265.85 | 0.46 |
| EUR | EIFFAGE EUR4 | 203 813.00 | 25 425 671.75 | 2.17 |
| EUR | GETLINK SE EUR0.40 | 770 311.00 | 14 451 034.36 | 1.23 |
| EUR | KLEPIERRE EUR1.40 | 506 764.00 | 17 746 875.28 | 1.51 |
| EUR | L'OREAL EUR0.20 | 75 975.00 | 29 064 236.25 | 2.48 |
| EUR | MICHELIN (CGDE) EUR0.50 (POST SUBDIVISION) | 861 715.00 | 27 152 639.65 | 2.31 |
| EUR | PERNOD RICARD EUR1.55 | 65 629.00 | 4 162 191.18 | 0.35 |
| EUR | REXEL EUR5 | 209 008.00 | 7 693 584.48 | 0.66 |
| EUR | SANOFI EUR2 | 354 477.00 | 26 688 573.33 | 2.27 |
| EUR | TOTALENERGIES SE EUR2.5 | 76 896.00 | 5 781 041.28 | 0.49 |
| EUR | UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS) | 205 131.00 | 20 377 713.54 | 1.74 |
| **TOTAL France** | | | **334 944 074.99** | **28.53** |
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | AIXTRON SE ORD NPV | 151 209.00 | 8 806 412.16 | 0.75 |
| EUR | ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT) | 77 780.00 | 29 680 848.00 | 2.53 |
| EUR | DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD) | 36 787.00 | 9 108 461.20 | 0.78 |
| EUR | DEUTSCHE POST AG NPV(REGD) | 323 261.00 | 16 550 963.20 | 1.41 |
| EUR | DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD) | 180 493.00 | 5 209 027.98 | 0.44 |
| EUR | FREENET AG NPV (REGD) | 412 867.00 | 10 437 277.76 | 0.89 |
| EUR | GEA GROUP AG NPV | 306 846.00 | 17 014 610.70 | 1.45 |
| EUR | HEIDELBERG MATER NPV | 35 195.00 | 6 715 206.00 | 0.57 |
| EUR | HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV | 361 446.00 | 24 101 219.28 | 2.05 |
| EUR | INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD) | 242 180.00 | 19 643 219.80 | 1.67 |
| EUR | MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD) | 116 145.00 | 6 061 607.55 | 0.52 |
| EUR | MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD) | 52 098.00 | 23 563 925.40 | 2.01 |
| EUR | SAP AG ORD NPV | 110 042.00 | 17 085 120.92 | 1.45 |
| EUR | SIEMENS AG NPV(REGD) | 23 936.00 | 6 457 932.80 | 0.55 |
| EUR | SYMRISE AG NPV (BR) | 75 648.00 | 5 983 756.80 | 0.51 |
| EUR | THYSSENKRUPP AG NPV | 527 194.00 | 6 191 893.53 | 0.53 |
| EUR | VONOVIA SE NPV | 1 166 847.00 | 25 005 531.21 | 2.13 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **237 617 014.29** | **20.24** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| 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 |
|---|---|---|---|---|
| **Irlande** | | | | |
| EUR | AIB GROUP PLC ORD EUR0.625 | 2 978 034.00 | 30 078 143.40 | 2.56 |
| EUR | BANK OF IRELAND GR EUR1 | 340 993.00 | 5 945 212.96 | 0.51 |
| **TOTAL Irlande** | | | **36 023 356.36** | **3.07** |
| **Italie** | | | | |
| EUR | BANCA MEDIOLANUM NPV | 1 025 169.00 | 20 308 597.89 | 1.73 |
| EUR | BANCO BPM NPV | 1 486 872.00 | 20 050 468.92 | 1.71 |
| EUR | ENEL EUR1 | 2 938 067.00 | 28 278 894.88 | 2.41 |
| EUR | GENERALI SPA NPV EUR1 | 739 919.00 | 28 642 264.49 | 2.44 |
| EUR | INTESA SANPAOLO NPV | 1 015 846.00 | 5 899 017.72 | 0.50 |
| EUR | ITALGAS SPA NPV | 2 241 440.00 | 22 560 093.60 | 1.92 |
| EUR | MONCLER SPA NPV | 99 365.00 | 5 550 528.90 | 0.47 |
| EUR | POSTE ITALIANE SPA NPV | 1 212 744.00 | 30 755 187.84 | 2.62 |
| EUR | UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT) | 120 192.00 | 8 923 054.08 | 0.76 |
| **TOTAL Italie** | | | **170 968 108.32** | **14.56** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| EUR | AKZO NOBEL NV EUR0.50(POST REV SPLIT) | 108 665.00 | 7 134 943.90 | 0.61 |
| EUR | ASM INTL NV EUR0.04 | 32 592.00 | 29 280 652.80 | 2.49 |
| EUR | ASML HOLDING NV EUR0.09 | 22 439.00 | 31 073 527.20 | 2.65 |
| EUR | BE SEMICONDUCTOR EUR0.01 | 39 594.00 | 11 260 533.60 | 0.96 |
| EUR | KON KPN NV EUR0.04 | 4 988 845.00 | 22 280 181.77 | 1.90 |
| EUR | NN GROUP N.V. EUR0.12 | 293 624.00 | 21 046 968.32 | 1.79 |
| EUR | QIAGEN NV ORD EUR0.01 | 186 368.00 | 5 897 615.36 | 0.50 |
| EUR | WOLTERS KLUWER EUR0.12 | 91 377.00 | 5 575 824.54 | 0.49 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **133 550 247.49** | **11.39** |
| **Portugal** | | | | |
| EUR | EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD) | 6 677 272.00 | 29 159 646.82 | 2.49 |
| **TOTAL Portugal** | | | **29 159 646.82** | **2.49** |
| **Espagne** | | | | |
| EUR | AENA SME S.A. EUR1 | 1 080 045.00 | 26 893 120.50 | 2.29 |
| EUR | BCO DE SABADELL EUR0.125 | 4 424 518.00 | 12 831 102.20 | 1.09 |
| EUR | CAIXABANK SA EUR1 | 571 173.00 | 6 625 606.80 | 0.56 |
| EUR | IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION) | 286 537.00 | 5 587 471.50 | 0.48 |
| EUR | INDRA SISTEMAS SA EUR0.20 SER 'A' | 113 396.00 | 6 449 964.48 | 0.55 |
| EUR | NATURGY ENERGY GRO EUR1 | 878 456.00 | 25 071 134.24 | 2.14 |
| EUR | REDEIA CORP SA EUR0.5 | 352 217.00 | 5 188 156.41 | 0.44 |
| **TOTAL Espagne** | | | **88 646 556.13** | **7.55** |
| **Total des Actions** | | | **1 162 888 282.35** | **99.07** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **1 162 888 282.35** | **99.07** |

## Autres titres

### Droits

**Pays-Bas**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | WOLTERS KLUWER NV (STOCK DIVIDEND) DRIP RIGHTS 09.06.26 | 91 377.00 | 145 289.43 | 0.01 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **145 289.43** | **0.01** |
| **Total des Droits** | | | **145 289.43** | **0.01** |
| **Total des Autres titres** | | | **145 289.43** | **0.01** |

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

### Options sur actions, classiques

**EUR**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | MERRILL LYNCH/DASSAULT SYSTEMES E CALL 20.84470 17.06.26 | -115 252.00 | -9 920.89 | 0.00 |
| EUR | BNP/IBERDROLA SA CALL 20.44560 17.06.26 | -114 615.00 | -2 123.82 | 0.00 |
| EUR | BNP/ELISA OYJ NPV CALL 43.11100 17.06.26 | -70 919.00 | -4 592.71 | 0.00 |
| EUR | BNP/DEUTSCHE TELEKOM NP CALL 29.82890 17.06.26 | -72 197.00 | -17 390.09 | 0.00 |
| EUR | BNP/CAPGEMINI CALL 110.23690 17.06.26 | -14 163.00 | -2 499.77 | 0.00 |
| EUR | BNP/CAIXABANK SA CALL 11.58400 17.06.26 | -228 469.00 | -64 211.21 | -0.01 |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| 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 | BNP/DANONE CALL 66.04460 17.06.26 | -156 294.00 | -7 272.36 | 0.00 |
| EUR | BNP/BE SEMICONDUCTOR CALL 312.44940 17.06.26 | -15 838.00 | -95 520.25 | -0.01 |
| EUR | BNP/SIEMENS AG CALL 294.91790 17.06.26 | -9 574.00 | -7 723.06 | 0.00 |
| EUR | BNP/ASM INTL NV CALL 971.59880 17.06.26 | -12 804.00 | -135 445.58 | -0.01 |
| EUR | BNP/AIXTRON SE CALL 67.21630 17.06.26 | -60 484.00 | -65 088.65 | 0.00 |
| EUR | BNP/BANCA MEDIOLANUM NP CALL 20.38470 17.06.26 | -295 743.00 | -55 037.77 | -0.01 |
| EUR | BNP/WARTSILA OYJ ABP SE CALL 38.31820 17.06.26 | -175 758.00 | -14 825.19 | 0.00 |
| EUR | BNP/SYMRISE AG CALL 79.94520 17.06.26 | -30 259.00 | -44 238.05 | 0.00 |
| EUR | BNP/TOTALENERGIES SE CALL 84.26730 17.06.26 | -28 335.00 | -1 423.27 | 0.00 |
| EUR | BNP/UNICREDIT SPA NPV CALL 78.10180 17.06.26 | -48 077.00 | -36 178.90 | 0.00 |
| EUR | BNP/UPM-KYMMENE CORP CALL 26.98210 17.06.26 | -76 462.00 | -2 795.45 | 0.00 |
| EUR | BNP/SAP AG CALL 161.94530 17.06.26 | -42 824.00 | -123 244.05 | -0.01 |
| EUR | GS/WOLTERS KLUWER CALL 69.14080 17.06.26 | -36 551.00 | -8 611.42 | 0.00 |
| EUR | GS/POSTE ITALIANE SPA CALL 25.36370 17.06.26 | -477 826.00 | -246 811.46 | -0.02 |
| EUR | GS/OMV AG CALL 61.90290 17.06.26 | -66 381.00 | -35 806.58 | 0.00 |
| EUR | GS/ITALGAS SPA NPV CALL 10.42880 17.06.26 | -479 727.00 | -31 426.92 | 0.00 |
| EUR | GS/NOKIA OYJ NPV CALL 15.78280 17.06.26 | -1 033 364.00 | -197 775.54 | -0.02 |
| EUR | JPMORGAN/MUENCHENER RUECKVE CALL 496.82930 17.06.26 | -20 432.00 | -4 648.08 | 0.00 |
| EUR | JPMORGAN/ALLIANZ SE NPV REGD CALL 387.34640 17.06.26 | -30 574.00 | -111 910.01 | -0.01 |
| EUR | MORGAN STANLEY/GEA GROUP AG CALL 59.42590 17.06.26 | -62 624.00 | -4 305.40 | 0.00 |
| EUR | MORGAN STANLEY/FREENET AG CALL 27.43160 17.06.26 | -114 823.00 | -1 035.70 | 0.00 |
| EUR | UBS/NN GROUP N.V. CALL 76.30270 17.06.26 | -113 353.00 | -9 132.85 | 0.00 |
| EUR | UBS/NORDEA HOLDING ABP CALL 16.26920 17.06.26 | -140 824.00 | -55 563.52 | 0.00 |
| EUR | UBS/MICHELIN (CGDE) CALL 31.98290 17.06.26 | -323 130.00 | -143 482.65 | -0.01 |
| EUR | UBS/HENKEL AG&CO. KGAA CALL 66.54950 17.06.26 | -106 752.00 | -121 208.36 | -0.01 |
| EUR | UBS/SAMPO OYJ NPV A CALL 9.37750 17.06.26 | -963 956.00 | -18 016.34 | 0.00 |
| EUR | UBS/GETLINK SE CALL 18.68830 17.06.26 | -184 317.00 | -15 443.92 | 0.00 |
| EUR | UBS/CARREFOUR CALL 16.78760 17.06.26 | -449 401.00 | -28 478.54 | 0.00 |
| EUR | UBS/AENA SME S.A. CALL 24.82540 17.06.26 | -420 905.00 | -246 907.08 | -0.02 |
| EUR | MERRILL LYNCH/BOUYGUES CALL 53.21020 17.06.26 | -152 940.00 | -34 397.74 | 0.00 |
| EUR | MERRILL LYNCH/L'OREAL CALL 379.84270 17.06.26 | -29 827.00 | -309 396.96 | -0.03 |
| EUR | MERRILL LYNCH/BUREAU VERITA CALL 26.54040 17.06.26 | -185 800.00 | -48 805.94 | 0.00 |
| EUR | BNP/REDEIA CORP SA CALL 15.31710 17.06.26 | -140 887.00 | -7 162.70 | 0.00 |
| EUR | BNP/KON KPN NV CALL 4.82550 17.06.26 | -1 995 538.00 | -6 086.39 | 0.00 |
| EUR | BNP/KLEPIERRE CALL 36.50440 17.06.26 | -111 800.00 | -10 650.07 | 0.00 |
| EUR | BNP/METSO CORPORATION R CALL 16.32090 17.06.26 | -217 513.00 | -102 824.92 | -0.01 |
| EUR | BNP/PERNOD RICARD CALL 67.08240 17.06.26 | -26 252.00 | -10 521.28 | 0.00 |
| EUR | BNP/NATURGY ENERGY GRO CALL 28.46710 17.06.26 | -341 963.00 | -201 689.78 | -0.02 |
| EUR | BNP/BCO DE SABADELL CALL 3.57980 17.06.26 | -1 769 807.00 | -194.68 | 0.00 |
| EUR | BNP/THYSSENKRUPP AG CALL 12.57750 17.06.26 | -210 878.00 | -46 435.34 | 0.00 |
| EUR | GS/UNIBAIL-RODAMCO-WE CALL 101.40490 17.06.26 | -59 133.00 | -59 279.06 | -0.01 |
| EUR | JPMORGAN/INDRA SISTEMAS SA CALL 60.55350 17.06.26 | -45 358.00 | -50 110.16 | 0.00 |
| EUR | JPMORGAN/BNP PARIBAS CALL 95.39930 17.06.26 | -53 282.00 | -66 036.65 | -0.01 |
| EUR | JPMORGAN/DEUTSCHE POST AG CALL 50.21020 17.06.26 | -129 304.00 | -201 230.64 | -0.02 |
| EUR | RBC/ENEL CALL 10.23140 17.06.26 | -1 154 120.00 | -19 897.03 | 0.00 |
| EUR | RBC/GENERALI SPA NPV CALL 39.14760 17.06.26 | -291 093.00 | -150 992.85 | -0.01 |
| EUR | RBC/SANOFI CALL 77.51220 17.06.26 | -138 784.00 | -93 694.47 | -0.01 |
| EUR | RBC/VONOVIA SE NPV CALL 22.55200 17.06.26 | -454 925.00 | -68 784.66 | -0.01 |
| EUR | TDB/ASML HOLDING NV CALL 1493.89720 17.06.26 | -8 825.00 | -177 692.08 | -0.02 |
| EUR | UBS/D'IETEREN GROUP NPV CALL 188.49560 17.06.26 | -12 016.00 | -516.57 | 0.00 |
| EUR | UBS/AIB GROUP PLC CALL 10.23130 17.06.26 | -984 952.00 | -246 799.42 | -0.02 |
| EUR | BARCLAYS/MERCEDES-BENZ CALL 54.08030 17.06.26 | -46 458.00 | -21 535.61 | 0.00 |
| EUR | BARCLAYS/MONCLER SPA NPV CALL 54.94040 17.06.26 | -39 746.00 | -88 492.48 | -0.01 |
| EUR | BARCLAYS BANK/HEIDELBERG MATER NPV CALL 203.99580 17.06.26 | -14 078.00 | -24 461.37 | 0.00 |
| EUR | BARCLAYS/EIFFAGE CALL 140.38620 17.06.26 | -46 943.00 | -1 134.61 | 0.00 |
| EUR | BARCLAYS/DEUTSCHE BOERSE AG CALL 259.48460 17.06.26 | -14 715.00 | -15 738.28 | 0.00 |
| EUR | BARCLAYS/AXA CALL 41.13320 17.06.26 | -272 610.00 | -47 619.51 | 0.00 |
| EUR | BARCLAYS/AKZO NOBEL NV POST REV SP CALL 53.54890 17.06.26 | -43 466.00 | -544 090.87 | -0.05 |
| EUR | BARCLAYS/EDP ENERGIAS PORTU (REGD) CALL 4.62350 17.06.26 | -1 929 321.00 | -11 132.18 | 0.00 |
| EUR | BARCLAYS/REXEL CALL 40.81160 17.06.26 | -83 603.00 | -7 265.94 | 0.00 |
| EUR | BARCLAYS/CREDIT AGRICOLE SA CALL 16.81920 17.06.26 | -375 617.00 | -75 532.82 | -0.01 |
| EUR | BNP/INTESA SANPAOLO NPV CALL 6.01900 17.06.26 | -406 338.00 | -15 664.33 | 0.00 |
| EUR | BNP/QIAGEN NV CALL 34.12070 17.06.26 | -74 547.00 | -16 813.33 | 0.00 |
| EUR | BNP/INFINEON TECHNOLOG CALL 70.51210 17.06.26 | -94 446.00 | -1 125 699.04 | -0.10 |
| EUR | BNP/BANCO BPM NPV CALL 14.38300 17.06.26 | -581 645.00 | -28 611.12 | 0.00 |
| EUR | GS/ITALGAS SPA NPV CALL 10.50910 18.06.26 | -480 463.00 | -26 569.60 | 0.00 |
| EUR | MERRILL LYNCH/CARREFOUR CALL 17.16870 18.06.26 | -437 733.00 | -12 269.66 | 0.00 |
| EUR | MERRILL LYNCH/KON KPN NV CALL 4.80130 18.06.26 | -1 995 530.00 | -9 179.44 | 0.00 |
| EUR | MERRILL LYNCH/SAMPO OYJ NPV A CALL 9.29970 18.06.26 | -971 165.00 | -35 787.43 | 0.00 |
| EUR | MERRILL LYNCH/BUREAU VERITAS CALL 26.75460 18.06.26 | -185 790.00 | -38 445.52 | 0.00 |
| EUR | BARCLAYS/AENA SME S.A. CALL 24.42510 18.06.26 | -420 900.00 | -358 918.27 | -0.03 |
| EUR | BARCLAYS/ASM INTL NV CALL 1019.41240 18.06.26 | -12 800.00 | -58 835.97 | -0.02 |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| 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 | BNP/METSO CORPORATION R CALL 16.45010 18.06.26 | -217 510.00 | -91 771.82 | -0.01 |
| EUR | BNP/UPM-KYMMENE CORP CALL 26.94450 18.06.26 | -76 460.00 | -3 475.11 | 0.00 |
| EUR | BNP/KLEPIERRE CALL 35.81010 18.06.26 | -105 673.00 | -28 767.36 | 0.00 |
| EUR | BNP/INTESA SANPAOLO NPV CALL 5.93580 18.06.26 | -406 330.00 | -28 000.20 | 0.00 |
| EUR | BNP/HEIDELBERG MATER NP CALL 203.43110 18.06.26 | -14 070.00 | -28 353.16 | 0.00 |
| EUR | GS/INFINEON TECHNOLOG CALL 80.69460 18.06.26 | -94 440.00 | -460 949.36 | -0.04 |
| EUR | GS/IBERDROLA SA CALL 20.58760 18.06.26 | -114 610.00 | -1 401.68 | 0.00 |
| EUR | GS/GENERALI SPA NPV CALL 39.25320 18.06.26 | -291 090.00 | -146 141.73 | -0.01 |
| EUR | GS/FREENET AG CALL 27.36690 18.06.26 | -115 741.00 | -1 515.05 | 0.00 |
| EUR | GS/DEUTSCHE TELEKOM NP CALL 29.82490 18.06.26 | -72 190.00 | -18 821.38 | 0.00 |
| EUR | GS/DANONE CALL 64.63490 18.06.26 | -156 290.00 | -24 040.53 | 0.00 |
| EUR | GS/BANCA MEDIOLANUM NP CALL 20.31030 18.06.26 | -288 255.00 | -65 125.45 | -0.01 |
| EUR | GS/AIB GROUP PLC CALL 10.40290 18.06.26 | -982 350.00 | -197 472.00 | -0.02 |
| EUR | GS/SAP AG CALL 152.91100 18.06.26 | -42 820.00 | -314 631.08 | -0.03 |
| EUR | GS/SYMRISE AG CALL 79.71950 18.06.26 | -30 250.00 | -49 319.00 | 0.00 |
| EUR | GS/EDP ENERGIAS PORTU CALL 4.70080 18.06.26 | -1 904 399.00 | -4 189.68 | 0.00 |
| EUR | GS/REXEL EUR5 CALL 42.14570 18.06.26 | -83 600.00 | -2 929.34 | 0.00 |
| EUR | GS/THYSSENKRUPP AG CALL 13.11560 18.06.26 | -210 870.00 | -27 041.97 | 0.00 |
| EUR | BNP/EIFFAGE CALL 136.21820 18.06.26 | -46 282.00 | -7 649.49 | 0.00 |
| EUR | BNP/CAPGEMINI CALL 107.11870 18.06.26 | -14 160.00 | -7 292.26 | 0.00 |
| EUR | BNP/BE SEMICONDUCTOR CALL 326.71660 18.06.26 | -15 830.00 | -60 015.01 | -0.01 |
| EUR | BNP/BANCO BPM NPV CALL 14.37100 18.06.26 | -581 640.00 | -33 200.01 | 0.00 |
| EUR | BNP/AKZO NOBEL NV CALL 53.93400 18.06.26 | -43 460.00 | -531 427.14 | -0.05 |
| EUR | BNP/AIXTRON SE CALL 73.93900 18.06.26 | -60 480.00 | -23 671.87 | 0.00 |
| EUR | BNP/DEUTSCHE POST AG CALL 50.48190 18.06.26 | -129 300.00 | -185 108.47 | -0.02 |
| EUR | BNP/WARTSILA OYJ ABP SE CALL 40.05720 18.06.26 | -175 750.00 | -3 414.82 | 0.00 |
| EUR | GS/DASSAULT SYSTEMES E CALL 20.63340 18.06.26 | -115 250.00 | -14 112.36 | 0.00 |
| EUR | GS/QIAGEN NV CALL 33.23190 18.06.26 | -74 540.00 | -32 291.47 | 0.00 |
| EUR | GS/POSTE ITALIANE SPA CALL 25.25850 18.06.26 | -477 820.00 | -286 042.16 | -0.02 |
| EUR | GS/OMV AG CALL 62.21400 18.06.26 | -65 621.00 | -33 187.16 | 0.00 |
| EUR | GS/MERCEDES-BENZ CALL 54.72440 18.06.26 | -46 450.00 | -16 478.60 | 0.00 |
| EUR | GS/TOTALENERGIES SE CALL 83.66130 18.06.26 | -28 330.00 | -2 283.40 | 0.00 |
| EUR | GS/WOLTERS KLUWER CALL 65.37380 18.06.26 | -36 550.00 | -30 579.56 | 0.00 |
| EUR | GS/BCO DE SABADELL CALL 3.59710 18.06.26 | -1 769 800.00 | -230.07 | 0.00 |
| EUR | JPMORGAN/ENEL CALL 10.24330 18.06.26 | -1 154 120.00 | -21 639.75 | 0.00 |
| EUR | JPMORGAN/INDRA SISTEMAS SA CALL 59.13150 18.06.26 | -45 350.00 | -74 477.40 | -0.01 |
| EUR | JPMORGAN/VONOVIA SE NPV CALL 22.64060 18.06.26 | -454 920.00 | -66 691.27 | -0.01 |
| EUR | MORGAN STANLEY/GEA GROUP AG CALL 57.32730 18.06.26 | -63 948.00 | -23 835.34 | 0.00 |
| EUR | MORGAN STANLEY/REDEIA CORP SA CALL 15.20140 18.06.26 | -140 880.00 | -11 519.76 | 0.00 |
| EUR | RBC/ASML HOLDING NV CALL 1574.75090 18.06.26 | -8 820.00 | -80 462.66 | -0.01 |
| EUR | RBC/DEUTSCHE BOERSE AG CALL 253.78200 18.06.26 | -14 710.00 | -38 947.96 | 0.00 |
| EUR | RBC/NN GROUP N.V. CALL 76.94040 18.06.26 | -112 852.00 | -6 527.36 | 0.00 |
| EUR | RBC/SIEMENS AG CALL 293.58670 18.06.26 | -9 570.00 | -10 083.05 | 0.00 |
| EUR | RBC/UNICREDIT SPA NPV POST REV SPLIT CALL 78.67450 18.06.26 | -48 070.00 | -32 453.02 | 0.00 |
| EUR | RBC/ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT) CALL 391.65960 18.06.26 | -30 570.00 | -77 408.13 | -0.01 |
| EUR | TDB/MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD) CALL 487.90690 18.06.26 | -20 430.00 | -11 946.44 | 0.00 |
| EUR | TDB/CREDIT AGRICOLE SA CALL 16.89990 18.06.26 | -375 610.00 | -67 444.53 | -0.01 |
| EUR | TDB/NOKIA OYJ NPV CALL 17.35310 18.06.26 | -1 033 360.00 | -97 931.53 | -0.01 |
| EUR | TDB/UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV CALL 101.30420 18.06.26 | -57 925.00 | -64 014.66 | -0.01 |
| EUR | TDB/BOUYGUES CALL 53.74530 18.06.26 | -158 489.00 | -28 096.93 | 0.00 |
| EUR | TDB/BNP PARIBAS CALL 96.25470 18.06.26 | -53 280.00 | -54 933.28 | 0.00 |
| EUR | TDB/AXA CALL 40.92280 18.06.26 | -272 610.00 | -66 707.67 | -0.01 |
| EUR | UBS/SANOFI CALL 76.50140 18.06.26 | -138 780.00 | -148 298.92 | -0.01 |
| EUR | UBS/CAIXABANK SA CALL 11.64750 18.06.26 | -228 460.00 | -58 705.08 | -0.02 |
| EUR | UBS/D'IETEREN GROUP NPV CALL 188.08840 18.06.26 | -11 889.00 | -742.59 | 0.00 |
| EUR | UBS/ELISA OYJ NPV CALL 42.83740 18.06.26 | -70 216.00 | -7 842.43 | 0.00 |
| EUR | UBS/GETLINK SE CALL 18.82790 18.06.26 | -185 860.00 | -11 566.07 | 0.00 |
| EUR | UBS/HENKEL AG&CO. KGAA CALL 66.84410 18.06.26 | -107 402.00 | -110 792.68 | -0.01 |
| EUR | UBS/MICHELIN (CGDE) CALL 31.81250 18.06.26 | -320 467.00 | -173 818.10 | -0.02 |
| EUR | UBS/MONCLER SPA NPV CALL 55.05200 18.06.26 | -39 740.00 | -88 388.12 | -0.01 |
| EUR | UBS/NORDEA HOLDING ABP CALL 16.24810 18.06.26 | -140 820.00 | -59 076.81 | -0.02 |
| EUR | UBS/NATURGY ENERGY GRO CALL 28.80380 18.06.26 | -341 960.00 | -148 472.19 | -0.01 |
| EUR | UBS/L'OREAL CALL 375.54920 18.06.26 | -29 820.00 | -398 660.60 | -0.03 |
| EUR | UBS/PERNOD RICARD CALL 65.92020 18.06.26 | -26 250.00 | -18 979.01 | 0.00 |
| **TOTAL EUR** | | | **-11 268 485.30** | **-0.96** |
| **Total des Options sur actions, classiques** | | | **-11 268 485.30** | **-0.96** |
| **Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** | | | **-11 268 485.30** | **-0.96** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **1 151 765 086.48** | **98.12** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| 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 |
|---|---|---|---|---|
| **Instruments dérivés** | | | | |
| **Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** | | | | |
| **Contrats financiers à terme sur indices** | | | | |
| EUR | EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.26 | 82.00 | 130.00 | 0.00 |
| **TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices** | | | **130.00** | **0.00** |
| **Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** | | | **130.00** | **0.00** |
| **Total des Instruments dérivés** | | | **130.00** | **0.00** |

## Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 143 447 700.00 | EUR | 156 887 104.33 | 15.6.2026 | 561 636.96 | 0.05 |
| USD | 11 806 000.00 | EUR | 10 016 807.81 | 15.6.2026 | 94 388.81 | 0.01 |
| CHF | 1 444 600.00 | EUR | 1 586 948.14 | 15.6.2026 | -1 349.68 | 0.00 |
| USD | 192 800.00 | EUR | 165 945.99 | 15.6.2026 | -823.28 | 0.00 |
| CHF | 2 289 100.00 | EUR | 2 507 031.21 | 15.6.2026 | 5 493.66 | 0.00 |
| USD | 197 000.00 | EUR | 168 994.34 | 15.6.2026 | -274.56 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **659 071.91** | **0.06** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **15 711 250.99** | **1.34** |
| **Autres actifs et passifs** | **5 704 779.35** | **0.48** |
| **Total de l'Actif net** | **1 173 840 318.73** | **100.00** |

# UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en EUR | | 149 566 662.36 | 162 377 046.69 | 168 169 218.14 |
| **Catégorie N-8%-mdist** | **LU1121265976** | | | |
| Actions en circulation | | 84 608.3440 | 49 687.9860 | 73 075.4530 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 67.61 | 64.02 | 61.50 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 67.61 | 64.02 | 61.50 |
| **Catégorie P-acc** | **LU0566497433** | | | |
| Actions en circulation | | 175 239.1370 | 192 754.0130 | 208 737.2990 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 246.66 | 213.48 | 187.25 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 246.66 | 213.48 | 187.25 |
| **Catégorie (CHF) P-acc** | **LU0571745792** | | | |
| Actions en circulation | | 61 589.5360 | 65 733.2490 | 74 162.7750 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 175.82 | 155.65 | 143.37 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 175.82 | 155.65 | 143.37 |
| **Catégorie (USD) P-acc** | **LU0571745446** | | | |
| Actions en circulation | | 14 344.8520 | 19 367.8750 | 18 591.6710 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 217.16 | 182.83 | 153.36 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 217.16 | 182.83 | 153.36 |
| **Catégorie P-dist** | **LU0566497516** | | | |
| Actions en circulation | | 59 831.4140 | 65 938.8550 | 75 664.8700 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 166.67 | 148.86 | 134.30 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 166.67 | 148.86 | 134.30 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-dist** | **LU0826316233** | | | |
| Actions en circulation | | 58 689.8150 | 63 300.1670 | 74 854.8180 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 157.00 | 143.41 | 132.49 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 157.00 | 143.41 | 132.49 |
| **Catégorie (GBP) P-dist** | **LU0571744555** | | | |
| Actions en circulation | | 7 683.1290 | 7 716.5240 | 10 510.3150 |
| Valeur nette d'inventaire par action en GBP | | 171.63 | 148.90 | 136.11 |
| Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1] | | 171.63 | 148.90 | 136.11 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU0847997854** | | | |
| Actions en circulation | | 81 246.7970 | 26 491.7270 | 34 196.0910 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 172.15 | 148.02 | 128.98 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 172.15 | 148.02 | 128.98 |
| **Catégorie (CHF) Q-acc** | **LU1240784311** | | | |
| Actions en circulation | | 2 380.7140 | 1 762.6580 | 2 639.3620 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 147.08 | 129.35 | 118.36 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 147.08 | 129.35 | 118.36 |
| **Catégorie (USD) Q-acc[2]** | **LU1240784584** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 1 140.3050 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | - | 127.69 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | - | - | 127.69 |
| **Catégorie Q-dist** | **LU1240784741** | | | |
| Actions en circulation | | 74 868.4270 | 22 668.4270 | 23 298.4270 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 126.92 | 113.32 | 102.19 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 126.92 | 113.32 | 102.19 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie (CHF hedged) Q-dist** | **LU1240784238** | | | |
| Actions en circulation | | 11 311.2900 | 9 826.4890 | 9 615.7210 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 114.36 | 104.43 | 96.45 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 114.36 | 104.43 | 96.45 |
| **Catégorie (GBP) Q-dist** | **LU1240784402** | | | |
| Actions en circulation | | 4 573.4390 | 4 573.4140 | 5 522.7040 |
| Valeur nette d'inventaire par action en GBP | | 157.09 | 136.20 | 124.46 |
| Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1] | | 157.09 | 136.20 | 124.46 |
| **Catégorie QL-acc** | **LU2049072429** | | | |
| Actions en circulation | | 32 906.5990 | 35 831.1690 | 42 637.6430 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 173.28 | 148.74 | 129.39 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 173.28 | 148.74 | 129.39 |
| **Catégorie (CHF) QL-acc** | **LU2049072189** | | | |
| Actions en circulation | | 12 668.5230 | 13 275.5430 | 19 363.0280 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 145.23 | 127.51 | 116.48 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 145.23 | 127.51 | 116.48 |
| **Catégorie (USD) QL-acc** | **LU2049072346** | | | |
| Actions en circulation | | 572.4740 | 572.4740 | 572.4740 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 184.62 | 154.16 | 128.24 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 184.62 | 154.16 | 128.24 |
| **Catégorie QL-dist** | **LU2049072692** | | | |
| Actions en circulation | | 19 893.5620 | 20 389.3330 | 20 865.1030 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 143.81 | 128.38 | 115.77 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 143.81 | 128.38 | 115.77 |
| **Catégorie (CHF hedged) QL-dist** | **LU2049072007** | | | |
| Actions en circulation | | 50 420.4700 | 48 665.3630 | 58 711.4440 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 132.07 | 120.59 | 111.38 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 132.07 | 120.59 | 111.38 |
| **Catégorie (GBP) QL-dist** | **LU2049072262** | | | |
| Actions en circulation | | 362.2930 | 423.1170 | 473.3870 |
| Valeur nette d'inventaire par action en GBP | | 138.87 | 120.38 | 110.00 |
| Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1] | | 138.87 | 120.38 | 110.00 |
| **Catégorie U-X-acc** | **LU0566497789** | | | |
| Actions en circulation | | 852.0000 | 2 867.0000 | 3 594.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 23 850.28 | 20 326.87 | 17 557.64 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 23 850.28 | 20 326.87 | 17 557.64 |

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions (USD) Q-acc était en circulation jusqu'au 20.11.2024

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie N-8%-mdist | EUR | 14.4% | 12.9% | 15.6% |
| Catégorie P-acc | EUR | 15.5% | 14.0% | 16.7% |
| Catégorie (CHF) P-acc | CHF | 13.0% | 8.6% | 17.3% |
| Catégorie (USD) P-acc | USD | 18.8% | 19.2% | 18.8% |
| Catégorie P-dist | EUR | 15.5% | 14.0% | 16.7% |
| Catégorie (CHF hedged) P-dist | CHF | 12.9% | 11.3% | 14.0% |
| Catégorie (GBP) P-dist | GBP | 18.8% | 12.6% | 15.7% |

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie Q-acc | EUR | 16.3% | 14.8% | 17.5% |
| Catégorie (CHF) Q-acc | CHF | 13.7% | 9.3% | 18.1% |
| Catégorie (USD) Q-acc[1] | USD | - | - | 19.6% |
| Catégorie Q-dist | EUR | 16.3% | 14.8% | 17.5% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-dist | CHF | 13.7% | 12.1% | 14.8% |
| Catégorie (GBP) Q-dist | GBP | 19.6% | 13.3% | 16.5% |
| Catégorie QL-acc | EUR | 16.5% | 15.0% | 17.7% |
| Catégorie (CHF) QL-acc | CHF | 13.9% | 9.5% | 18.3% |
| Catégorie (USD) QL-acc | USD | 19.8% | 20.2% | 19.9% |
| Catégorie QL-dist | EUR | 16.5% | 15.0% | 17.7% |
| Catégorie (CHF hedged) QL-dist | CHF | 13.8% | 12.3% | 15.0% |
| Catégorie (GBP) QL-dist | GBP | 19.8% | 13.5% | 16.7% |
| Catégorie U-X-acc | EUR | 17.3% | 15.8% | 18.5% |
| Benchmark:[2] | | | | |
| MSCI Europe (net dividend reinvested) | EUR | 16.7% | 8.4% | 17.6% |
| MSCI Europe (net dividend reinvested) | CHF | 14.1% | 3.3% | 18.1% |
| MSCI Europe (net dividend reinvested) | USD | 20.0% | 13.4% | 19.7% |
| MSCI Europe (net dividend reinvested) (hedged CHF) | CHF | 13.8% | 4.5% | 14.6% |
| MSCI Europe (net dividend reinvested) | GBP | 20.0% | 7.0% | 16.5% |

[1] La catégorie d'actions (USD) Q-acc était en circulation jusqu'au 20.11.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les marchés actions européens ont dégagé des rendements positifs entre début juin 2025 et fin mai 2026. La période a commencé par un rebond lié à l'apaisement des craintes douanières à la mi-2025, suivi au troisième trimestre d'une reprise plus large portée par l'assouplissement de la BCE et l'amélioration des perspectives de politique budgétaire et de demande intérieure. Les marchés se sont repliés au premier trimestre 2026 sous l'effet de la montée des tensions entre les États-Unis et l'Iran et de la flambée des prix du pétrole, qui ont déclenché un mouvement d'aversion au risque et un regain des inquiétudes liées à l'inflation. Néanmoins, les avancées diplomatiques autour du conflit iranien et le rebond plus large des actions dans un environnement géopolitique toujours incertain ont amélioré le climat au deuxième trimestre 2026.

Le compartiment a livré une performance positive au cours de l'exercice. Notre exposition positive aux rendements en dividende et notre préférence pour les petites capitalisations ont été payantes, tandis que notre exposition négative à la volatilité résiduelle et au bêta a pesé sur la performance. Au niveau des pays et des secteurs, notre exposition aux Pays-Bas, à la Finlande et aux services aux collectivités a produit un impact positif, tandis que notre exposition à l'Espagne, à la Suisse et aux TI a constitué un frein. Sur le front des actions, Novo Nordisk (titre non détenu), Deutsche Telekom (titre non détenu) et Italga Spa ont soutenu la performance, tandis que VAT Group et Mediobanca di credito ont pesé dessus.

# Structure du portefeuille-titres

| **Répartition géographique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Grande-Bretagne | 19.38 |
| France | 15.82 |
| Suisse | 9.94 |
| Italie | 9.91 |
| Allemagne | 9.05 |
| Suède | 8.92 |
| Finlande | 6.78 |
| Espagne | 4.89 |
| Pays-Bas | 3.94 |
| Norvège | 3.89 |
| Irlande | 2.04 |
| Autriche | 1.90 |
| Portugal | 1.01 |
| Danemark | 0.94 |
| **TOTAL** | **98.41** |

| **Répartition économique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Banques & instituts de crédit | 14.90 |
| Assurances | 12.34 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 8.84 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 7.49 |
| Télécommunications | 6.91 |
| Pétrole | 6.63 |
| Immobilier | 5.03 |
| Machines et appareils | 3.97 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 3.79 |
| Trafic et transport | 3.14 |
| Alimentation & softs | 2.92 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 2.06 |
| Sylviculture; bois et papier | 2.04 |
| Electronique et semi-conducteurs | 2.03 |
| Industrie graphique, édition et médias | 2.02 |
| Tabac et boissons alcoolisées | 1.99 |
| Biens de consommation divers | 1.97 |
| Textiles, habillement & maroquinerie | 1.06 |
| Véhicules | 1.05 |
| Pneus et caoutchouc | 1.05 |
| Métaux précieux et pierres précieuses | 1.05 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 1.05 |
| Services divers | 1.03 |
| Industrie minière, charbon et acier | 1.03 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 1.03 |
| Industrie aéronautique et spatiale | 1.01 |
| Appareils et composants électriques | 0.98 |
| **TOTAL** | **98.41** |

# Etat des actifs nets

| | EUR |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 133 355 589.62 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 13 839 247.58 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 147 194 837.20 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 93 027.05 |
| A recevoir sur ventes de titres (note 1) | 14 821 616.36 |
| A recevoir sur souscriptions | 6 902 221.88 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 1 817.05 |
| A recevoir sur dividendes | 421 682.14 |
| Autres actifs | 39 118.28 |
| Autres créances | 551 242.68 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1) | 65 260.15 |
| **TOTAL Actif** | **170 090 822.79** |
| | |
| **Passif** | |
| Crédit en compte courant | -5 016 368.73 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | -0.91 |
| A payer sur achats de titres (note 1) | -15 176 243.99 |
| A payer sur rachats | -193 485.00 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -127 287.38 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -10 774.42 |
| Total des Provisions pour frais | -138 061.80 |
| **TOTAL Passif** | **-20 524 160.43** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **149 566 662.36** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | EUR |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 17 420.66 |
| Dividendes | 6 447 415.45 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 33 411.20 |
| Autres revenus (note 4) | 70 810.95 |
| **TOTAL des Revenus** | **6 569 058.26** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -1 525 819.44 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -61 439.20 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -44 233.09 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -4 174.32 |
| **TOTAL des Charges** | **-1 635 666.05** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **4 933 392.21** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 20 425 655.98 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme | 44 512.44 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 88 040.99 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -47 447.24 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **20 510 762.17** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **25 444 154.38** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | -5 010 075.96 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme | 6 760.00 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | 59 396.67 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **-4 943 919.29** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **20 500 235.09** |

# Variations de l'actif net

| | EUR |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 162 377 046.69 |
| Souscriptions | 28 297 456.82 |
| Rachats | -60 183 505.93 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -31 886 049.11 |
| Dividendes versés (note 5) | -1 424 570.31 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 4 933 392.21 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 20 510 762.17 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | -4 943 919.29 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 20 500 235.09 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **149 566 662.36** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **N-8%-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 49 687.9860 |
| Nombre d'actions émises | 55 476.6670 |
| Nombre d'actions rachetées | -20 556.3090 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **84 608.3440** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 192 754.0130 |
| Nombre d'actions émises | 11 851.0140 |
| Nombre d'actions rachetées | -29 365.8900 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **175 239.1370** |
| **Catégorie** | **(CHF) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 65 733.2490 |
| Nombre d'actions émises | 1 770.4460 |
| Nombre d'actions rachetées | -5 914.1590 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **61 589.5360** |
| **Catégorie** | **(USD) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 19 367.8750 |
| Nombre d'actions émises | 217.0270 |
| Nombre d'actions rachetées | -5 240.0500 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **14 344.8520** |
| **Catégorie** | **P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 65 938.8550 |
| Nombre d'actions émises | 2 613.0460 |
| Nombre d'actions rachetées | -8 720.4870 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **59 831.4140** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 63 300.1670 |
| Nombre d'actions émises | 4 465.0800 |
| Nombre d'actions rachetées | -9 075.4320 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **58 689.8150** |
| **Catégorie** | **(GBP) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 7 716.5240 |
| Nombre d'actions émises | 154.9330 |
| Nombre d'actions rachetées | -188.3280 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **7 683.1290** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 26 491.7270 |
| Nombre d'actions émises | 81 122.3130 |
| Nombre d'actions rachetées | -26 367.2430 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **81 246.7970** |
| **Catégorie** | **(CHF) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 762.6580 |
| Nombre d'actions émises | 1 046.7420 |
| Nombre d'actions rachetées | -428.6860 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 380.7140** |

| **Catégorie** | **Q-dist** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 22 668.4270 |
| Nombre d'actions émises | 52 500.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -300.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **74 868.4270** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 9 826.4890 |
| Nombre d'actions émises | 2 886.1340 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 401.3330 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **11 311.2900** |
| **Catégorie** | **(GBP) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 4 573.4140 |
| Nombre d'actions émises | 0.0250 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **4 573.4390** |
| **Catégorie** | **QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 35 831.1690 |
| Nombre d'actions émises | 1 053.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 977.5700 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **32 906.5990** |
| **Catégorie** | **(CHF) QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 13 275.5430 |
| Nombre d'actions émises | 126.7900 |
| Nombre d'actions rachetées | -733.8100 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **12 668.5230** |
| **Catégorie** | **(USD) QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 572.4740 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **572.4740** |
| **Catégorie** | **QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 20 389.3330 |
| Nombre d'actions émises | 394.3310 |
| Nombre d'actions rachetées | -890.1020 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **19 893.5620** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 48 665.3630 |
| Nombre d'actions émises | 6 540.4900 |
| Nombre d'actions rachetées | -4 785.3830 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **50 420.4700** |
| **Catégorie** | **(GBP) QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 423.1170 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -60.8240 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **362.2930** |
| **Catégorie** | **U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 2 867.0000 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 015.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **852.0000** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 4.4781 |
| (CHF hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 4.2240 |
| (GBP) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | GBP | 4.4802 |
| Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 4.0785 |
| (CHF hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 3.6913 |
| (GBP) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | GBP | 4.9040 |
| QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 4.8154 |
| (CHF hedged) QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 4.4469 |
| (GBP) QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | GBP | 4.5148 |

## Distribution mensuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| N-8%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | EUR | 0.4268 |
| N-8%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | EUR | 0.4159 |
| N-8%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | EUR | 0.4152 |
| N-8%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | EUR | 0.4165 |
| N-8%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | EUR | 0.4167 |
| N-8%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | EUR | 0.4259 |
| N-8%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | EUR | 0.4300 |
| N-8%-mdist | 12.1.2026 | 15.1.2026 | EUR | 0.4365 |
| N-8%-mdist | 10.2.2026 | 13.2.2026 | EUR | 0.4428 |
| N-8%-mdist | 10.3.2026 | 13.3.2026 | EUR | 0.4647 |
| N-8%-mdist | 10.4.2026 | 15.4.2026 | EUR | 0.4303 |
| N-8%-mdist | 11.5.2026 | 14.5.2026 | EUR | 0.4462 |

[1] Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Autriche** | | | | |
| EUR | BAWAG GROUP AG NPV | 9 465.00 | 1 458 556.50 | 0.98 |
| EUR | OMV AG NPV(VAR) | 22 383.00 | 1 379 911.95 | 0.92 |
| **TOTAL Autriche** | | | **2 838 468.45** | **1.90** |
| **Danemark** | | | | |
| DKK | COLOPLAST DKK1 B | 26 628.00 | 1 410 231.54 | 0.94 |
| **TOTAL Danemark** | | | **1 410 231.54** | **0.94** |
| **Finlande** | | | | |
| EUR | ELISA OYJ NPV | 36 463.00 | 1 499 358.56 | 1.00 |
| EUR | FORTUM OYJ EUR3.40 | 72 925.00 | 1 462 146.25 | 0.98 |
| EUR | NOKIA OYJ NPV | 109 084.00 | 1 362 459.16 | 0.91 |
| EUR | NORDEA HOLDING ABP NPV | 87 754.00 | 1 445 308.38 | 0.97 |
| EUR | SAMPO OYJ NPV A | 155 149.00 | 1 406 270.54 | 0.94 |
| EUR | UPM-KYMMENE CORP NPV | 60 465.00 | 1 514 043.60 | 1.01 |
| EUR | WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50 | 41 507.00 | 1 448 594.30 | 0.97 |
| **TOTAL Finlande** | | | **10 138 180.79** | **6.78** |
| **France** | | | | |
| EUR | AXA EUR2.29 | 36 837.00 | 1 463 534.01 | 0.98 |
| EUR | BNP PARIBAS EUR2 | 16 097.00 | 1 496 216.15 | 1.00 |
| EUR | BOUYGUES EUR1 | 30 380.00 | 1 532 974.80 | 1.02 |
| EUR | CARREFOUR EUR2.50 | 87 369.00 | 1 400 961.92 | 0.94 |
| EUR | CREDIT AGRICOLE SA EUR3 | 91 110.00 | 1 512 426.00 | 1.01 |
| EUR | DANONE EUR0.25 | 24 122.00 | 1 469 994.68 | 0.98 |
| EUR | EIFFAGE EUR4 | 12 458.00 | 1 554 135.50 | 1.04 |
| EUR | ENGIE EUR1 | 50 254.00 | 1 330 223.38 | 0.89 |
| EUR | GTT EUR0.01 | 6 646.00 | 1 315 243.40 | 0.88 |
| EUR | KLEPIERRE EUR1.40 | 40 599.00 | 1 421 776.98 | 0.95 |
| EUR | MICHELIN (CGDE) EUR0.50 (POST SUBDIVISION) | 49 760.00 | 1 567 937.60 | 1.05 |
| EUR | PERNOD RICARD EUR1.55 | 23 794.00 | 1 509 015.48 | 1.01 |
| EUR | PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40 | 18 530.00 | 1 551 702.20 | 1.04 |
| EUR | REXEL EUR5 | 40 007.00 | 1 472 657.67 | 0.98 |
| EUR | SANOFI EUR2 | 19 829.00 | 1 492 925.41 | 1.00 |
| EUR | UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS) | 15 766.00 | 1 566 194.44 | 1.05 |
| **TOTAL France** | | | **23 657 919.62** | **15.82** |
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT) | 3 790.00 | 1 446 264.00 | 0.97 |
| EUR | DEUTSCHE POST AG NPV(REGD) | 30 719.00 | 1 572 812.80 | 1.05 |
| EUR | GEA GROUP AG NPV | 27 953.00 | 1 549 993.85 | 1.04 |
| EUR | HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV | 23 142.00 | 1 543 108.56 | 1.03 |
| EUR | MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD) | 30 179.00 | 1 575 042.01 | 1.05 |
| EUR | MERCK KGAA NPV | 10 907.00 | 1 427 180.95 | 0.95 |
| EUR | MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD) | 3 001.00 | 1 357 352.30 | 0.91 |
| EUR | SAP AG ORD NPV | 9 900.00 | 1 537 074.00 | 1.03 |
| EUR | VONOVIA SE NPV | 71 248.00 | 1 526 844.64 | 1.02 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **13 535 673.11** | **9.05** |
| **Irlande** | | | | |
| EUR | AIB GROUP PLC ORD EUR0.625 | 154 936.00 | 1 564 853.60 | 1.05 |
| EUR | BANK OF IRELAND GR EUR1 | 85 102.00 | 1 483 753.37 | 0.99 |
| **TOTAL Irlande** | | | **3 048 606.97** | **2.04** |
| **Italie** | | | | |
| EUR | BANCA MEDIOLANUM NPV | 77 423.00 | 1 533 749.63 | 1.02 |
| EUR | BANCO BPM NPV | 114 041.00 | 1 537 842.89 | 1.03 |
| EUR | BCA MPS NPV (POST SPLT) | 171 161.00 | 1 579 473.71 | 1.06 |
| EUR | ENEL EUR1 | 151 044.00 | 1 453 798.50 | 0.97 |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| 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 | GENERALI SPA NPV EUR1 | 36 734.00 | 1 421 973.14 | 0.95 |
| EUR | INTESA SANPAOLO NPV | 259 572.00 | 1 507 334.60 | 1.01 |
| EUR | ITALGAS SPA NPV | 141 271.00 | 1 421 892.62 | 0.95 |
| EUR | MONCLER SPA NPV | 28 487.00 | 1 591 283.82 | 1.06 |
| EUR | SNAM EUR1 | 222 406.00 | 1 393 596.00 | 0.93 |
| EUR | UNIPOL ASSICURA NPV | 65 259.00 | 1 386 101.16 | 0.93 |
| **TOTAL Italie** | | | **14 827 046.07** | **9.91** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| EUR | ASM INTL NV EUR0.04 | 1 693.00 | 1 520 991.20 | 1.02 |
| EUR | ASML HOLDING NV EUR0.09 | 1 094.00 | 1 514 971.20 | 1.01 |
| EUR | KON KPN NV EUR0.04 | 341 649.00 | 1 525 804.43 | 1.02 |
| EUR | NN GROUP N.V. EUR0.12 | 18 663.00 | 1 337 763.84 | 0.89 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **5 899 530.67** | **3.94** |
| **Norvège** | | | | |
| NOK | AKER BP ASA NOK1 | 47 372.00 | 1 461 993.40 | 0.98 |
| NOK | DNB BANK ASA NOK12.50 | 52 151.00 | 1 390 755.71 | 0.93 |
| NOK | EQUINOR ASA NOK2.50 | 47 006.00 | 1 461 602.14 | 0.98 |
| NOK | TELENOR ASA ORD NOK6 | 106 740.00 | 1 496 556.47 | 1.00 |
| **TOTAL Norvège** | | | **5 810 907.72** | **3.89** |
| **Portugal** | | | | |
| EUR | EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD) | 344 566.00 | 1 504 719.72 | 1.01 |
| **TOTAL Portugal** | | | **1 504 719.72** | **1.01** |
| **Espagne** | | | | |
| EUR | AENA SME S.A. EUR1 | 63 457.00 | 1 580 079.30 | 1.06 |
| EUR | CAIXABANK SA EUR1 | 130 139.00 | 1 509 612.40 | 1.01 |
| EUR | ENDESA SA EUR1.2 | 40 081.00 | 1 437 304.66 | 0.96 |
| EUR | NATURGY ENERGY GRO EUR1 | 48 018.00 | 1 370 433.72 | 0.92 |
| EUR | REPSOL SA EUR1 | 64 055.00 | 1 411 772.20 | 0.94 |
| **TOTAL Espagne** | | | **7 309 202.28** | **4.89** |
| **Suède** | | | | |
| SEK | ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT) | 90 703.00 | 1 493 794.35 | 1.00 |
| SEK | ERICSSON SER'B' NPV | 125 351.00 | 1 397 217.34 | 0.93 |
| SEK | ESSITY AB SER'B'NPV | 61 764.00 | 1 488 103.92 | 1.00 |
| SEK | HENNES & MAURITZ SER'B'NPV | 100 114.00 | 1 525 207.24 | 1.02 |
| SEK | SANDVIK AB NPV (POST SPLIT) | 41 276.00 | 1 442 300.45 | 0.96 |
| SEK | SSAB AB SER'B'NPV | 174 189.00 | 1 538 719.95 | 1.03 |
| SEK | SWEDBANK AB SER'A'NPV | 43 883.00 | 1 390 442.34 | 0.93 |
| SEK | TELE2 AB SHS | 92 139.00 | 1 481 955.67 | 0.99 |
| SEK | TELIA COMPANY AB NPV | 343 533.00 | 1 578 536.20 | 1.06 |
| **TOTAL Suède** | | | **13 336 277.46** | **8.92** |
| **Suisse** | | | | |
| CHF | HELVETIA BALOISE CHF0.02 (REGD) POST SUBD | 6 079.00 | 1 353 412.92 | 0.91 |
| CHF | JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD) | 20 252.00 | 1 421 954.58 | 0.95 |
| CHF | KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD) | 7 794.00 | 1 541 624.78 | 1.03 |
| CHF | NESTLE SA CHF0.10(REGD) | 17 200.00 | 1 498 545.10 | 1.00 |
| CHF | NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD) | 12 052.00 | 1 557 328.66 | 1.04 |
| CHF | ROCHE HLDGS AG CHF- PRP | 4 310.00 | 1 556 578.89 | 1.04 |
| CHF | SGS SA CHF0.04 (REGD) | 15 821.00 | 1 542 197.91 | 1.03 |
| CHF | STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT) | 13 998.00 | 1 454 152.03 | 0.97 |
| CHF | SWISS RE AG CHF0.10 | 10 737.00 | 1 385 994.64 | 0.93 |
| CHF | ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10 | 2 551.00 | 1 558 359.99 | 1.04 |
| **TOTAL Suisse** | | | **14 870 149.50** | **9.94** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| GBP | ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001 | 36 565.00 | 1 392 112.44 | 0.93 |
| GBP | ASTRAZENECA ORD USD0.25 | 8 562.00 | 1 365 019.27 | 0.91 |
| GBP | AVIVA ORD GBP0.33 | 205 626.00 | 1 456 470.55 | 0.97 |
| GBP | BUNZL ORD GBP0.32142857 | 56 812.00 | 1 544 785.10 | 1.03 |
| GBP | DIAGEO ORD GBP0.28 101/108 | 82 693.00 | 1 466 695.99 | 0.98 |
| GBP | ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01 | 29 491.00 | 1 564 955.62 | 1.05 |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| GBP | GSK PLC ORD GBP0.3125 | 67 535.00 | 1 467 758.70 | 0.98 |
| GBP | KINGFISHER ORD GBP0.157142857 | 427 833.00 | 1 420 802.35 | 0.95 |
| GBP | LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666 | 201 911.00 | 1 467 006.91 | 0.98 |
| GBP | LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025 | 477 879.00 | 1 498 129.40 | 1.00 |
| GBP | LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1 | 1 279 940.00 | 1 506 556.18 | 1.01 |
| GBP | NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289 | 100 728.00 | 1 390 981.41 | 0.93 |
| GBP | NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769 | 217 793.00 | 1 507 933.50 | 1.01 |
| GBP | RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.1041666666666667 | 26 525.00 | 1 406 644.07 | 0.94 |
| GBP | RELX PLC GBP0.1444 | 52 097.00 | 1 474 349.12 | 0.98 |
| GBP | SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428 | 385 243.00 | 1 318 523.71 | 0.88 |
| GBP | SMITHS GROUP ORD GBP0.375 | 53 024.00 | 1 509 158.05 | 1.01 |
| GBP | SSE PLC ORD GBP0.50 | 48 847.00 | 1 315 229.99 | 0.88 |
| GBP | UNILEVER PLC ORD GBP0.035 | 28 690.00 | 1 393 701.35 | 0.93 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **27 466 813.71** | **18.35** |
| **Total des Actions** | | | **145 653 727.61** | **97.38** |

**Fonds d'investissement, fermé**

**Grande-Bretagne**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| GBP | SEGRO PLC REIT | 184 635.00 | 1 541 109.59 | 1.03 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **1 541 109.59** | **1.03** |
| **Total des Fonds d'investissement, fermé** | | | **1 541 109.59** | **1.03** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **147 194 837.20** | **98.41** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **147 194 837.20** | **98.41** |

## Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 16 598 300.00 | EUR | 18 153 370.35 | 15.6.2026 | 64 986.88 | 0.04 |
| CHF | 84 800.00 | EUR | 92 789.72 | 15.6.2026 | 287.08 | 0.00 |
| CHF | 241 300.00 | EUR | 265 054.44 | 15.6.2026 | -202.64 | 0.00 |
| CHF | 51 300.00 | EUR | 56 118.25 | 15.6.2026 | 188.83 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **65 260.15** | **0.04** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **93 027.05** | **0.06** |
| **Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** | **-5 016 368.73** | **-3.35** |
| **Autres actifs et passifs** | **7 229 906.69** | **4.84** |
| **Total de l'Actif net** | **149 566 662.36** | **100.00** |

# UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en EUR | | 858 971 250.19 | 661 001 034.61 | 405 623 087.10 |
| **Catégorie F-qdist** | **LU2523255490** | | | |
| Actions en circulation | | 4 602 460.1010 | 4 216 436.7270 | 2 619 580.0280 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 143.56 | 121.26 | 123.63 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 143.56 | 121.26 | 123.63 |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU2793224010** | | | |
| Actions en circulation | | 2 799.6300 | 6 381.5120 | 100.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 135.08 | 108.15 | 100.16 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 135.08 | 108.15 | 100.16 |
| **Catégorie K-1-acc** | **LU2793224101** | | | |
| Actions en circulation | | 0.6720 | 0.6720 | 0.0030 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 4 035 941.10 | 3 237 556.62 | 3 004 430.00 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 4 035 941.10 | 3 237 556.62 | 3 004 430.00 |
| **Catégorie (CHF hedged) K-1-acc[2]** | **LU2793224283** | | | |
| Actions en circulation | | - | 1.4580 | 0.0020 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | - | 5 269 700.09 | 5 001 775.00 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | - | 5 269 700.10 | 5 001 780.00 |
| **Catégorie P-acc** | **LU2464499610** | | | |
| Actions en circulation | | 308 554.4320 | 312 689.3860 | 109 255.0480 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 151.20 | 122.09 | 114.05 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 151.20 | 122.09 | 114.05 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-acc** | **LU2464499883** | | | |
| Actions en circulation | | 46 912.3260 | 36 725.3580 | 5 167.3310 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 139.67 | 115.38 | 110.25 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 139.67 | 115.38 | 110.25 |
| **Catégorie P-dist** | **LU2793224366** | | | |
| Actions en circulation | | 50 446.4020 | 43 586.5460 | 3 637.4660 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 124.87 | 106.33 | 100.11 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 124.87 | 106.33 | 100.11 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-dist** | **LU2485804616** | | | |
| Actions en circulation | | 36 038.9540 | 16 255.8020 | 14 921.7660 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 121.27 | 105.68 | 106.34 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 121.27 | 105.68 | 106.34 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU2464499701** | | | |
| Actions en circulation | | 255 741.1460 | 253 566.7350 | 218 355.8400 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 155.88 | 124.87 | 115.71 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 155.88 | 124.87 | 115.71 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-acc** | **LU2464499966** | | | |
| Actions en circulation | | 87 226.7690 | 68 483.7630 | 36 480.6390 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 143.98 | 118.00 | 111.86 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 143.98 | 118.00 | 111.86 |
| **Catégorie (USD hedged) Q-acc[3]** | **LU2485804707** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 14 638.8370 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | - | 120.44 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | - | - | 120.44 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie Q-dist** | **LU2530439541** | | | |
| Actions en circulation | | 244 338.1100 | 192 347.6510 | 142 286.5970 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 142.59 | 121.47 | 119.39 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 142.59 | 121.47 | 119.39 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-dist** | **LU2485804533** | | | |
| Actions en circulation | | 311 164.3500 | 225 173.0230 | 170 562.7070 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 122.27 | 106.55 | 107.20 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 122.27 | 106.55 | 107.20 |

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions (CHF hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 9.12.2025
[3] La catégorie d'actions (USD hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 10.1.2025

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie F-qdist | EUR | 25.1% | 8.1% | 13.1% |
| Catégorie I-A1-acc | EUR | 24.9% | 8.0% | - |
| Catégorie K-1-acc | EUR | 24.7% | 7.8% | - |
| Catégorie (CHF hedged) K-1-acc[1] | CHF | - | 5.4% | - |
| Catégorie P-acc | EUR | 23.8% | 7.0% | 12.0% |
| Catégorie (CHF hedged) P-acc | CHF | 21.1% | 4.7% | 9.5% |
| Catégorie P-dist | EUR | 23.8% | 7.1% | - |
| Catégorie (CHF hedged) P-dist | CHF | 21.0% | 4.7% | 9.5% |
| Catégorie Q-acc | EUR | 24.8% | 7.9% | 12.9% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-acc | CHF | 22.0% | 5.5% | 10.3% |
| Catégorie (USD hedged) Q-acc[2] | USD | - | - | 14.8% |
| Catégorie Q-dist | EUR | 24.8% | 7.9% | 12.9% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-dist | CHF | 22.0% | 5.5% | 10.3% |
| Benchmark:[3] | | | | |
| MSCI Europe (net dividends reinvested) | EUR | 16.7% | 8.4% | 17.6% |
| MSCI Europe (net dividends reinvested) (hedged CHF) | CHF | 13.8% | 4.5% | 14.6% |
| MSCI Europe (net dividends reinvested) (hedged USD) | USD | - | - | 19.8% |

[1] La catégorie d'actions (CHF hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 9.12.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions (USD hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 10.1.2025. 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'année, les marchés des actions européens ont fait preuve de résilience dans un environnement mondial incertain. Les marchés ont bénéficié de l'amélioration du moral des investisseurs après l'accord commercial conclu entre les États-Unis et l'UE, qui a établi des droits de douane à 15%, ainsi que des baisses de taux de la Réserve fédérale. Les actions ont toutefois reculé légèrement dans un contexte de volatilité accrue lié à l'escalade du conflit au Moyen-Orient. Si le conflit demeure en cours et que les inquiétudes des investisseurs concernant les risques de déstabilisation liés à l'IA persistent, la solidité des fondamentaux et la robustesse des résultats des entreprises ont permis d'une part aux marchés de passer outre ces incertitudes, et d'autre part aux actions de se redresser et de continuer à enregistrer des performances positives depuis le début de l'année. Plus récemment, des pressions inflationnistes ont refait surface, alimentées par la hausse des prix de l'énergie liée à des perturbations de l'offre, ce qui a renforcé les anticipations d'un relèvement des taux par la BCE.

Le fonds a surperformé le MSCI Europe de 8.13% sur l'année, affichant un rendement de 24.83% contre 16.70% pour l'indice. Cette surperformance s'explique par une sélection de titres positive et la surpondération des matériaux, ainsi que par une sélection favorable dans la santé, tandis qu'une sélection

plus faible ainsi que le positionnement sur les secteurs de la consommation de base et de la consommation discrétionnaire ont freiné la performance.

Au cours de l'année, l'action Infineon Technologies a fortement progressé, soutenue par une demande solide pour ses semi-conducteurs de puissance destinés aux centres de données d'intelligence artificielle. L'envolée de la demande a incité la Société à relever ses objectifs de chiffre d'affaires afin de refléter ses anticipations de fortes croissances en glissement annuel. Le titre Rio Tinto a poursuivi sur sa lancée au cours de l'année, tirant parti d'un environnement de marché porteur et de la vigueur des prix des matières premières. La hausse des prix du minerai de fer et du cuivre, combinée à une production robuste, a renforcé la confiance des investisseurs, tandis que des rumeurs de fusion avec Glencore ont également appuyé le cours de l'action.

Les actions 3i Group ont toutefois reculé, impactées par Action, un actif clé du portefeuille, qui a pesé sur la performance. Le moral des investisseurs a pâti du ralentissement continu de la croissance des ventes à périmètre comparable d'Action, sous l'effet d'un contexte macroéconomique moins porteur et d'une demande des consommateurs en perte de vitesse. Le titre Whitbread a été volatil au cours de l'année, malmené après le budget d'automne britannique et l'annonce de la hausse des taxes professionnelles. Les tensions autour du titre ont été accentuées par des résultats semestriels plus faibles et par des indications récentes de la Société faisant état d'une pression sur les bénéfices à court terme dans son plan à cinq ans.

Dans un contexte mondial en proie à l'incertitude, les marchés européens ont fait preuve de résilience, portés par la solidité des résultats des entreprises et des fondamentaux robustes. Cela leur a permis de traverser sans encombre des périodes de volatilité et de pressions inflationnistes persistantes, tout en poursuivant leur progression. À la date de rédaction, à la mi-juin, si la prolongation du cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran a nourri l'espoir d'une réouverture du détroit d'Ormuz, les contraintes persistantes sur l'offre énergétique constituent un risque à court terme pour la reprise cyclique en Europe, les prix élevés de l'énergie ayant commencé à alimenter l'inflation, ce qui a conduit la BCE à relever ses taux de 25 points de base à 2.25%.

Si le moral des investisseurs continue de s'améliorer et que le contexte macroéconomique demeure favorable, une certaine prudence reste néanmoins de mise. Rappelons que notre équipe de gestion adopte une approche de sélection de titres bottom-up; le portefeuille n'est pas construit sur la base de vues macroéconomiques top-down. En soi, l'épisode récent de volatilité a offert l'opportunité de constituer certaines positions, en tirant parti des déséquilibres du marché, pour augmenter l'exposition à nos idées les plus convaincantes, qui affichent des bases robustes et recèlent une marge de sécurité. Notre processus reste globalement ancré dans une analyse affinée au niveau des titres, avec pour objectif d'identifier des entreprises aux fondamentaux solides et aux dividendes durables. Notre allocation actuelle se distingue par une surpondération sur la santé et les biens de consommation de base. À l'inverse, le portefeuille est sous-pondéré sur les secteurs industriels et financiers. Au niveau des pays, nous sommes surpondérés sur le Royaume-Uni et les Pays-Bas, et sous-pondérés sur la Suède et l'Italie.

## Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Grande-Bretagne | 24.95 |
| Suisse | 16.32 |
| Allemagne | 14.43 |
| Pays-Bas | 12.93 |
| France | 10.99 |
| Irlande | 4.28 |
| Espagne | 3.30 |
| Autriche | 3.23 |
| Portugal | 1.08 |
| Norvège | 1.03 |
| Danemark | 0.75 |
| Union Européenne | -0.03 |
| Zone euro | -0.25 |
| **TOTAL** | **93.01** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 13.95 |
| Banques & instituts de crédit | 13.19 |
| Electronique et semi-conducteurs | 8.31 |
| Pétrole | 7.23 |
| Alimentation & softs | 5.65 |
| Tabac et boissons alcoolisées | 4.52 |
| Métaux non ferreux | 4.10 |
| Machines et appareils | 4.07 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 3.89 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 3.46 |
| Chimie | 2.98 |
| Assurances | 2.96 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 2.41 |
| Services divers | 2.34 |
| Télécommunications | 2.23 |
| Véhicules | 1.94 |
| Restauration et loisirs | 1.80 |
| Pneus et caoutchouc | 1.63 |
| Industrie graphique, édition et médias | 1.38 |
| Soins de santé & services sociaux | 1.30 |
| Agriculture et pêche | 1.03 |
| Textiles, habillement & maroquinerie | 0.99 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 0.96 |
| Montres et bijoux | 0.69 |
| **TOTAL** | **93.01** |

# Etat des actifs nets

| | | EUR |
|---|---|---|
| **Actif** | | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 671 042 980.44 | |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 127 844 474.55 | |
| Total portefeuille-titres (note 1) | | 798 887 454.99 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | | 26 116 845.73 |
| Autres liquidités (marges) | | 25 847 692.48 |
| A recevoir sur souscriptions | | 2 031 841.25 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | | 38 649.05 |
| A recevoir sur dividendes | | 2 263 442.15 |
| Autres créances | | 1 862 655.11 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1) | | 2 777 724.10 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1) | | 228 994.38 |
| **TOTAL Actif** | | **860 055 299.24** |
| | | |
| **Passif** | | |
| Crédit en compte courant | | -834.99 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | | -3.75 |
| A payer sur rachats | | -554 255.68 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -500 104.27 | |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -26 677.56 | |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -2 172.80 | |
| Total des Provisions pour frais | | -528 954.63 |
| **TOTAL Passif** | | **-1 084 049.05** |
| | | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **858 971 250.19** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | EUR |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 975 694.19 |
| Dividendes | 23 364 954.36 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 70 510.84 |
| Autres revenus (note 4) | 28 905.92 |
| **TOTAL des Revenus** | **24 440 065.31** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -5 646 966.81 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -144 272.04 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -166 855.97 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -190 290.95 |
| **TOTAL des Charges** | **-6 148 385.77** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **18 291 679.54** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 38 585 453.83 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options | 15 429 536.16 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme | -5 811 973.94 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 195 792.41 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -320 229.35 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **48 078 579.11** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **66 370 258.65** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 102 131 904.47 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur options | -1 496 280.00 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme | 3 096 939.10 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | 216 405.14 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **103 948 968.71** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **170 319 227.36** |

# Variations de l'actif net

| | EUR |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 661 001 034.61 |
| Souscriptions | 215 349 109.66 |
| Rachats | -153 689 624.88 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | 61 659 484.78 |
| Dividendes versés (note 5) | -34 008 496.56 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 18 291 679.54 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 48 078 579.11 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 103 948 968.71 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 170 319 227.36 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **858 971 250.19** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **F-qdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 4 216 436.7270 |
| Nombre d'actions émises | 1 286 869.3980 |
| Nombre d'actions rachetées | -900 846.0240 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **4 602 460.1010** |
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 6 381.5120 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 581.8820 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 799.6300** |
| **Catégorie** | **K-1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.6720 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.6720** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) K-1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1.4580 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -1.4580 |
| **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 | 312 689.3860 |
| Nombre d'actions émises | 47 711.1540 |
| Nombre d'actions rachetées | -51 846.1080 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **308 554.4320** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 36 725.3580 |
| Nombre d'actions émises | 16 108.7310 |
| Nombre d'actions rachetées | -5 921.7630 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **46 912.3260** |
| **Catégorie** | **P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 43 586.5460 |
| Nombre d'actions émises | 12 542.5350 |
| Nombre d'actions rachetées | -5 682.6790 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **50 446.4020** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 16 255.8020 |
| Nombre d'actions émises | 21 875.2850 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 092.1330 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **36 038.9540** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 253 566.7350 |
| Nombre d'actions émises | 55 771.7010 |
| Nombre d'actions rachetées | -53 597.2900 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **255 741.1460** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| Catégorie | (CHF hedged) Q-acc |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 68 483.7630 |
| Nombre d'actions émises | 30 935.3380 |
| Nombre d'actions rachetées | -12 192.3320 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **87 226.7690** |
| **Catégorie** | **Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 192 347.6510 |
| Nombre d'actions émises | 83 378.9530 |
| Nombre d'actions rachetées | -31 388.4940 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **244 338.1100** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 225 173.0230 |
| Nombre d'actions émises | 119 106.2940 |
| Nombre d'actions rachetées | -33 114.9670 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **311 164.3500** |

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 5.4191 |
| (CHF hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 5.3943 |
| Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 7.1446 |
| (CHF hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 6.2378 |

## Distribution trimestrielle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| F-qdist | 16.6.2025 | 19.6.2025 | EUR | 2.4252 |
| F-qdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | EUR | 1.4740 |
| F-qdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | EUR | 1.6743 |
| F-qdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | EUR | 1.3157 |

[1] Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Autriche** | | | | |
| EUR | BAWAG GROUP AG NPV | 71 481.00 | 11 015 222.10 | 1.28 |
| EUR | ERSTE GROUP BK AG NPV | 162 339.00 | 16 720 917.00 | 1.95 |
| **TOTAL Autriche** | | | **27 736 139.10** | **3.23** |
| **Danemark** | | | | |
| DKK | NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B | 163 444.00 | 6 406 761.67 | 0.75 |
| **TOTAL Danemark** | | | **6 406 761.67** | **0.75** |
| **France** | | | | |
| EUR | BNP PARIBAS EUR2 | 370 824.00 | 34 468 090.80 | 4.01 |
| EUR | LVMH MOET HENNESSY EUR0.30 | 42 442.00 | 20 077 188.10 | 2.34 |
| EUR | MICHELIN (CGDE) EUR0.50 (POST SUBDIVISION) | 444 179.00 | 13 996 080.29 | 1.63 |
| EUR | TOTALENERGIES SE EUR2.5 | 343 763.00 | 25 844 102.34 | 3.01 |
| **TOTAL France** | | | **94 385 461.53** | **10.99** |
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE) | 395 548.00 | 16 672 348.20 | 1.94 |
| EUR | DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD) | 664 393.00 | 19 174 381.98 | 2.23 |
| EUR | HUGO BOSS AG NPV (REGD) | 237 139.00 | 8 465 862.30 | 0.99 |
| EUR | INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD) | 337 467.00 | 27 371 948.37 | 3.19 |
| EUR | KNORR BREMSE AG NPV | 218 063.00 | 22 613 133.10 | 2.63 |
| EUR | SAP AG ORD NPV | 133 319.00 | 20 699 107.94 | 2.41 |
| EUR | SYMRISE AG NPV (BR) | 117 618.00 | 9 303 583.80 | 1.08 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **124 300 365.69** | **14.47** |
| **Irlande** | | | | |
| EUR | BANK OF IRELAND GR EUR1 | 1 304 387.00 | 22 741 987.35 | 2.65 |
| GBP | DCC ORD EUR0.25 | 202 283.00 | 14 031 171.48 | 1.63 |
| **TOTAL Irlande** | | | **36 773 158.83** | **4.28** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| EUR | AALBERTS NV EUR0.25 | 315 013.00 | 12 361 110.12 | 1.44 |
| EUR | ASML HOLDING NV EUR0.09 | 20 112.00 | 27 851 097.60 | 3.24 |
| EUR | ASR NEDERLAND N.V. EUR0.16 | 146 174.00 | 9 398 988.20 | 1.09 |
| EUR | HEINEKEN NV EUR1.60 | 205 331.00 | 13 769 496.86 | 1.60 |
| EUR | KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01 | 542 688.00 | 19 629 024.96 | 2.29 |
| EUR | KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20 | 707 824.00 | 16 187 934.88 | 1.89 |
| EUR | WOLTERS KLUWER EUR0.12 | 190 006.00 | 11 594 166.12 | 1.35 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **110 791 818.74** | **12.90** |
| **Norvège** | | | | |
| NOK | YARA INTERNATIONAL NOK1.7 | 189 864.00 | 8 858 074.77 | 1.03 |
| **TOTAL Norvège** | | | **8 858 074.77** | **1.03** |
| **Portugal** | | | | |
| EUR | GALP ENERGIA EUR1-B | 495 210.00 | 9 228 238.35 | 1.07 |
| **TOTAL Portugal** | | | **9 228 238.35** | **1.07** |
| **Espagne** | | | | |
| EUR | BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49 | 1 409 977.00 | 28 354 637.47 | 3.30 |
| **TOTAL Espagne** | | | **28 354 637.47** | **3.30** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| 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 | ALCON AG CHF0.04 | 194 915.00 | 11 137 433.42 | 1.30 |
| EUR | DSM FIRMENICH AG EUR0.01 | 225 547.00 | 16 275 471.52 | 1.89 |
| CHF | NESTLE SA CHF0.10(REGD) | 360 419.00 | 31 401 402.67 | 3.65 |
| CHF | NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD) | 223 103.00 | 28 828 799.90 | 3.36 |
| CHF | RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A' | 32 043.00 | 5 935 604.49 | 0.69 |
| CHF | ROCHE HLDGS AG CHF- PRP | 87 363.00 | 31 551 601.27 | 3.67 |
| CHF | SANDOZ GROUP AG CHF0.05 | 208 512.00 | 15 001 580.90 | 1.75 |
| **TOTAL Suisse** | | | **140 131 894.17** | **16.31** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| GBP | 3I GROUP ORD GBP0.738636 | 697 654.00 | 18 333 400.44 | 2.13 |
| GBP | ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239 | 380 277.00 | 17 517 686.24 | 2.04 |
| GBP | ASTRAZENECA ORD USD0.25 | 128 371.00 | 20 465 882.77 | 2.38 |
| GBP | BP ORD USD0.25 | 1 506 907.00 | 9 082 639.15 | 1.06 |
| GBP | DIAGEO ORD GBP0.28 101/108 | 1 410 459.00 | 25 016 803.77 | 2.91 |
| GBP | GSK PLC ORD GBP0.3125 | 806 708.00 | 17 532 430.31 | 2.04 |
| GBP | PRUDENTIAL ORD GBP0.05 | 1 294 069.00 | 16 016 630.03 | 1.87 |
| GBP | RIO TINTO ORD GBP0.10 | 191 978.00 | 17 669 421.18 | 2.06 |
| GBP | SHELL PLC ORD EUR0.07 | 498 868.00 | 17 967 319.58 | 2.09 |
| GBP | TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01 | 8 995 467.00 | 8 289 708.92 | 0.97 |
| GBP | TESCO ORD GBP0.0633333 | 2 768 629.00 | 13 758 044.33 | 1.60 |
| GBP | UNILEVER PLC ORD GBP0.035 | 353 262.00 | 17 160 743.32 | 2.00 |
| GBP | WHITBREAD ORD GBP0.76797385 | 571 266.00 | 15 493 802.09 | 1.80 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **214 304 512.13** | **24.95** |
| **Total des Actions** | | | **801 271 062.45** | **93.28** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **801 271 062.45** | **93.28** |

## Autres titres

### Droits

**Pays-Bas**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | WOLTERS KLUWER NV (STOCK DIVIDEND) DRIP RIGHTS 09.06.26 | 190 006.00 | 302 109.54 | 0.04 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **302 109.54** | **0.04** |
| **Total des Droits** | | | **302 109.54** | **0.04** |
| **Total des Autres titres** | | | **302 109.54** | **0.04** |

## Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

### Options sur indices boursiers, classic-styled

**EUR**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | EURO STOXX 50 CALL 6300.00000 19.06.26 | -310.00 | -57 350.00 | -0.01 |
| EUR | EURO STOXX 50 CALL 6400.00000 19.06.26 | -620.00 | -41 540.00 | 0.00 |
| EUR | EM EURO STOXX 50 CALL 6050.00000 29.05.26 | -380.00 | -185 668.00 | -0.02 |
| EUR | EM EURO STOXX 50 CALL 6075.00000 29.05.26 | -380.00 | -90 668.00 | -0.01 |
| EUR | EM EURO STOXX 50 CALL 6100.00000 29.05.26 | -380.00 | -38.00 | 0.00 |
| EUR | EM EURO STOXX 50 CALL 6125.00000 29.05.26 | -380.00 | -38.00 | 0.00 |
| EUR | SX5E MONTHLY OPTIONS TICKER CALL 6050.00000 29.05.26 | -300.00 | -1 620.00 | 0.00 |
| EUR | SX5E MONTHLY OPTIONS TICKER CALL 6075.00000 29.05.26 | -300.00 | -30.00 | 0.00 |
| EUR | SX5E MONTHLY OPTIONS TICKER CALL 6100.00000 29.05.26 | -300.00 | -30.00 | 0.00 |
| EUR | SX5E MONTHLY OPTIONS TICKER CALL 6000.00000 29.05.26 | -300.00 | -151 620.00 | -0.02 |
| EUR | SX5E MONTHLY OPTIONS TICKER CALL 6025.00000 29.05.26 | -300.00 | -76 620.00 | -0.01 |
| EUR | EURO STOXX 50 CALL 6350.00000 19.06.26 | -620.00 | -71 300.00 | -0.01 |
| EUR | EURO STOXX 50 CALL 6325.00000 19.06.26 | -620.00 | -91 140.00 | -0.01 |
| EUR | EURO STOXX 50 CALL 6375.00000 19.06.26 | -620.00 | -54 560.00 | -0.01 |
| EUR | EURO STOXX 50 CALL 6425.00000 19.06.26 | -310.00 | -15 810.00 | 0.00 |
| EUR | STOXX W OPTIONS W1 CALL 6100.00000 05.06.26 | -510.00 | -180 030.00 | -0.02 |
| EUR | STOXX W OPTIONS W1 CALL 6125.00000 05.06.26 | -510.00 | -134 640.00 | -0.02 |
| EUR | STOXX W OPTIONS W1 CALL 6150.00000 05.06.26 | -510.00 | -98 430.00 | -0.01 |
| EUR | STOXX W OPTIONS W1 CALL 6175.00000 05.06.26 | -510.00 | -69 870.00 | -0.01 |
| EUR | STOXX W OPTIONS W1 CALL 6200.00000 05.06.26 | -510.00 | -48 450.00 | -0.01 |
| EUR | STOXX W OPTIONS W1 CALL 6225.00000 05.06.26 | -510.00 | -32 640.00 | 0.00 |
| EUR | EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 6125.00000 12.06.26 | -315.00 | -160 020.00 | -0.02 |
| EUR | EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 6150.00000 12.06.26 | -315.00 | -130 410.00 | -0.02 |
| EUR | EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 6175.00000 12.06.26 | -630.00 | -209 790.00 | -0.01 |

| 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 | EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 6200.00000 12.06.26 | -630.00 | -165 690.00 | -0.02 |
| EUR | EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 6225.00000 12.06.26 | -315.00 | -64 260.00 | -0.01 |
| EUR | EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 6050.00000 12.06.26 | -315.00 | -273 105.00 | -0.02 |
| EUR | EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 6075.00000 12.06.26 | -315.00 | -231 210.00 | -0.03 |
| EUR | EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 6250.00000 12.06.26 | -315.00 | -49 140.00 | -0.01 |
| **TOTAL EUR** | | | **-2 685 717.00** | **-0.31** |
| **Total des Options sur indices boursiers, classic-styled** | | | **-2 685 717.00** | **-0.31** |
| **Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** | | | **-2 685 717.00** | **-0.31** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **798 887 454.99** | **93.01** |

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

**Contrats financiers à terme sur indices**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | MSCI EUROPE INDEX FUTURE 19.06.26 | 861.00 | 1 978 664.10 | 0.23 |
| EUR | EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.26 | 2 830.00 | 799 060.00 | 0.09 |
| **TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices** | | | **2 777 724.10** | **0.32** |
| **Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** | | | **2 777 724.10** | **0.32** |
| **Total des Instruments dérivés** | | | **2 777 724.10** | **0.32** |

### Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 58 693 200.00 | EUR | 64 192 079.70 | 15.6.2026 | 229 799.93 | 0.03 |
| EUR | 331 767.03 | CHF | 303 200.00 | 15.6.2026 | -1 026.44 | 0.00 |
| CHF | 204 800.00 | EUR | 223 999.42 | 15.6.2026 | 789.84 | 0.00 |
| CHF | 173 600.00 | EUR | 189 948.07 | 15.6.2026 | 595.95 | 0.00 |
| CHF | 1 387 100.00 | EUR | 1 523 651.14 | 15.6.2026 | -1 164.90 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **228 994.38** | **0.03** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **51 964 538.21** | **6.05** |
| **Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** | **-834.99** | **0.00** |
| **Autres actifs et passifs** | **5 113 373.50** | **0.60** |
| **Total de l'Actif net** | **858 971 250.19** | **100.00** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en EUR | | 434 125 146.12 | 394 420 218.84 | 499 932 764.79 |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU0549584471** | | | |
| Actions en circulation | | 15 339.4400 | 1 936.4300 | 21 559.0910 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 279.98 | 245.52 | 237.92 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 279.98 | 245.52 | 237.92 |
| **Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc[2]** | **LU3221801445** | | | |
| Actions en circulation | | 253 187.9810 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 109.00 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 109.00 | - | - |
| **Catégorie (USD hedged) I-A1-acc[3]** | **LU1195740300** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | - | - | - |
| **Catégorie I-A2-acc** | **LU1952145495** | | | |
| Actions en circulation | | 124 414.6320 | 141 639.5440 | 152 965.6940 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 190.19 | 166.69 | 161.47 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 190.19 | 166.69 | 161.47 |
| **Catégorie I-A3-acc** | **LU1246874546** | | | |
| Actions en circulation | | 2 356.0000 | 2 897.0000 | 4 467.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 199.73 | 174.97 | 169.40 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 199.73 | 174.97 | 169.40 |
| **Catégorie K-1-acc** | **LU0999556193** | | | |
| Actions en circulation | | 1.1360 | 0.8000 | 2.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 8 125 709.22 | 7 153 404.84 | 6 959 385.59 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 8 125 709.21 | 7 153 404.84 | 6 959 385.59 |
| **Catégorie (USD hedged) K-1-acc** | **LU1032634336** | | | |
| Actions en circulation | | 0.2000 | 0.3380 | 0.2000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 14 519 391.95 | 12 523 607.07 | 11 966 679.85 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 14 519 392.20 | 12 523 607.10 | 11 966 679.85 |
| **Catégorie K-B-acc** | **LU2297506078** | | | |
| Actions en circulation | | 69 260.8290 | 69 260.8290 | 69 260.8290 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 152.42 | 132.60 | 127.49 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 152.42 | 132.60 | 127.49 |
| **Catégorie N-acc** | **LU0815274740** | | | |
| Actions en circulation | | 35 749.9160 | 39 609.5800 | 43 761.1340 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 279.83 | 249.31 | 245.48 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 279.83 | 249.31 | 245.48 |
| **Catégorie P-acc** | **LU0723564463** | | | |
| Actions en circulation | | 508 235.7640 | 540 016.9840 | 636 452.7230 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 340.43 | 301.67 | 295.43 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 340.43 | 301.67 | 295.43 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-acc** | **LU1031038273** | | | |
| Actions en circulation | | 38 746.0710 | 16 615.9410 | 22 924.2840 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 193.64 | 175.56 | 175.96 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 193.64 | 175.56 | 175.96 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie (GBP hedged) P-acc** | **LU1185964712** | | | |
| Actions en circulation | | 8 031.7100 | 8 031.7100 | 8 161.7100 |
| Valeur nette d'inventaire par action en GBP | | 197.67 | 171.96 | 166.51 |
| Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1] | | 197.67 | 171.96 | 166.51 |
| **Catégorie (SEK) P-acc** | **LU1036032347** | | | |
| Actions en circulation | | 2 832.8650 | 3 427.9770 | 6 305.2110 |
| Valeur nette d'inventaire par action en SEK | | 1 912.36 | 1 714.91 | 1 758.58 |
| Prix d'émission et de rachat par action en SEK[1] | | 1 912.36 | 1 714.91 | 1 758.58 |
| **Catégorie (SGD hedged) P-acc** | **LU0996708193** | | | |
| Actions en circulation | | 5 973.6160 | 8 342.1440 | 42 113.5600 |
| Valeur nette d'inventaire par action en SGD | | 266.95 | 238.12 | 233.70 |
| Prix d'émission et de rachat par action en SGD[1] | | 266.95 | 238.12 | 233.70 |
| **Catégorie (USD hedged) P-acc** | **LU0975313742** | | | |
| Actions en circulation | | 245 747.8640 | 255 259.3680 | 340 528.1170 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 302.08 | 262.33 | 252.36 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 302.08 | 262.33 | 252.36 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU0848002365** | | | |
| Actions en circulation | | 84 372.8970 | 94 133.2230 | 158 696.1190 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 297.44 | 260.93 | 253.10 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 297.44 | 260.93 | 253.10 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-acc** | **LU1240785128** | | | |
| Actions en circulation | | 22 731.3540 | 15 658.1860 | 55 035.9860 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 183.85 | 165.02 | 163.80 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 183.85 | 165.02 | 163.80 |
| **Catégorie (GBP hedged) Q-acc** | **LU1059394855** | | | |
| Actions en circulation | | 2 187.6400 | 2 983.9810 | 22 757.4640 |
| Valeur nette d'inventaire par action en GBP | | 275.31 | 237.09 | 227.36 |
| Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1] | | 275.31 | 237.09 | 227.36 |
| **Catégorie (SEK) Q-acc** | **LU1240785557** | | | |
| Actions en circulation | | 340.4230 | 727.3150 | 4 680.0890 |
| Valeur nette d'inventaire par action en SEK | | 1 629.61 | 1 446.69 | 1 469.29 |
| Prix d'émission et de rachat par action en SEK[1] | | 1 629.61 | 1 446.69 | 1 469.29 |
| **Catégorie (USD hedged) Q-acc** | **LU1059394939** | | | |
| Actions en circulation | | 31 361.2910 | 44 324.1570 | 74 620.0270 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 308.02 | 264.80 | 252.30 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 308.02 | 264.80 | 252.30 |
| **Catégorie U-X-acc** | **LU0549584711** | | | |
| Actions en circulation | | 1 075.2810 | 1 633.2810 | 1 827.2810 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 52 244.52 | 45 403.43 | 43 609.78 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 52 244.52 | 45 403.43 | 43 609.78 |

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 16.12.2025
[3] La catégorie d'actions (USD hedged) I-A1-acc était en circulation pour la période allant du 16.12.2025 au 13.1.2026

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie I-A1-acc | EUR | 14.0% | 3.2% | 13.1% |
| Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc[1] | CHF | - | - | - |
| Catégorie (USD hedged) I-A1-acc[2] | USD | - | - | - |
| Catégorie I-A2-acc | EUR | 14.1% | 3.2% | 13.1% |
| Catégorie I-A3-acc | EUR | 14.2% | 3.3% | 13.2% |
| Catégorie K-1-acc | EUR | 13.6% | 2.8% | 12.6% |
| Catégorie (USD hedged) K-1-acc | USD | 15.9% | 4.7% | 14.6% |
| Catégorie K-B-acc | EUR | 14.9% | 4.0% | 14.0% |
| Catégorie N-acc | EUR | 12.2% | 1.6% | 11.3% |
| Catégorie P-acc | EUR | 12.8% | 2.1% | 11.9% |
| Catégorie (CHF hedged) P-acc | CHF | 10.3% | -0.2% | 9.4% |
| Catégorie (GBP hedged) P-acc | GBP | 15.0% | 3.3% | 13.3% |
| Catégorie (SEK) P-acc | SEK | 11.5% | -2.5% | 10.1% |
| Catégorie (SGD hedged) P-acc | SGD | 12.1% | 1.9% | 12.0% |
| Catégorie (USD hedged) P-acc | USD | 15.2% | 4.0% | 13.8% |
| Catégorie Q-acc | EUR | 14.0% | 3.1% | 12.9% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-acc | CHF | 11.4% | 0.7% | 10.4% |
| Catégorie (GBP hedged) Q-acc | GBP | 16.1% | 4.3% | 14.3% |
| Catégorie (SEK) Q-acc | SEK | 12.6% | -1.5% | 11.1% |
| Catégorie (USD hedged) Q-acc | USD | 16.3% | 5.0% | 14.9% |
| Catégorie U-X-acc | EUR | 15.1% | 4.1% | 14.1% |
| Benchmark:[3] | | | | |
| MSCI Europe (net. dividend reinvested) | EUR | 16.7% | 8.4% | 17.6% |
| MSCI Europe (net. dividend reinvested) (hedged USD) | USD | 19.5% | 9.0% | 19.8% |
| MSCI Europe (net. dividend reinvested) (hedged CHF) | CHF | 13.8% | 4.5% | 14.6% |
| MSCI Europe (net. dividend reinvested) (hedged GBP) | GBP | 19.2% | 8.9% | 18.4% |
| MSCI Europe (net. dividend reinvested) | SEK | 15.3% | 3.6% | 15.7% |
| MSCI Europe (net. dividend reinvested) (hedged SGD) | SGD | 16.1% | 6.8% | 17.5% |

[1] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions (USD hedged) I-A1-acc était en circulation pour la période allant du 16.12.2025 au 13.1.2026. 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 1er juin 2025 au 31 mai 2026, les marchés européens ont enregistré des performances solides malgré un contexte volatil. La performance a profité de la résilience des résultats des entreprises, d'une politique budgétaire expansionniste liée aux dépenses de défense et de sécurité, de niveaux de valorisation attractifs ainsi que de dynamiques globales, en particulier du côté des investissements dans l'intelligence artificielle. La croissance économique est restée faible, marquée par une activité atone sur l'ensemble de la période dans la zone euro et par un secteur manufacturier confronté à des défis structurels persistants. Le marché de l'emploi a quant à lui tenu bon, avec un taux de chômage proche de ses plus bas historiques, à environ 6%. L'inflation a d'abord reculé en deçà de l'objectif de la Banque centrale européenne (BCE), avant de réaccélérer sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie et des tensions géopolitiques. De ce fait, la BCE a maintenu ses taux d'intérêt inchangés à 2.15% sur la période.

Le compartiment a généré une performance absolue positive au cours de l'exercice. La sélection de titres a été favorable dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire, alors que les secteurs de l'industrie, des biens de consommation de base et des services financiers ont pénalisé la performance. Parmi les valeurs individuelles, AIXTRON, acteur majeur des équipements de dépôt pour semi-conducteurs, a apporté une contribution significative à la performance au cours de la période. La Société a enregistré une accélération de la demande pour ses systèmes optoélectroniques et bénéficie d'une meilleure visibilité sur ses perspectives à long terme. La direction a également annoncé une augmentation de ses capacités de production en Malaisie afin de répondre à la demande de ses clients sur le continent. À la suite de notre échange avec Alexander Everke, président du Conseil de surveillance, nous continuons d'apprécier le potentiel du titre, porté par une croissance fondée sur l'innovation, une exposition à des marchés finaux attractifs et une capacité à répondre à la demande sans investissements additionnels significatifs grâce aux capacités disponibles. Cela étant, au vu de la performance récente du titre, nous jugeons que son potentiel de hausse est désormais limité à sa valorisation actuelle. Notre position dans BBVA, une banque espagnole de haute qualité fortement orientée numérique, a également porté ses fruits. Le cours de l'action a poursuivi sa hausse au second semestre 2025, stimulé par de solides résultats aux deuxième et troisième trimestres, avec un bénéfice net supérieur aux attentes grâce à la croissance du crédit, aux revenus des commissions et à une gestion stricte des coûts. La direction a renforcé la confiance du marché en annonçant environ 36 milliards d'euros de distributions aux actionnaires d'ici 2028 et en accélérant la mise en œuvre de ce programme après l'abandon du projet d'acquisition de Sabadell. Le marché a également bien accueilli la levée du risque d'exécution lié à cette opération. Plus tôt dans l'année, nous avons rencontré le CEO, Onur Genç, et sommes ressortis convaincus de la capacité de BBVA à générer des rendements supérieurs à ceux de ses pairs grâce à sa stratégie de transformation numérique. Cela devrait soutenir une adoption mobile de premier plan et des gains d'efficacité opérationnelle, permettant à la banque d'élargir ses marges et de se développer à grande échelle sur ses marchés finaux. En revanche, Wolters Kluwer, une société de services d'information, a freiné la performance. Le titre a accusé une forte baisse, les avancées dans l'IA ayant ravivé les inquiétudes quant aux risques structurels du modèle économique des éditeurs de logiciels, y compris en ce qui concerne la réduction des barrières à l'entrée pour les concurrents et un possible ralentissement de la croissance des volumes et des prix. La confiance des investisseurs s'est également érodée après l'annonce du départ à la retraite de la CEO, Nancy McKinstry, prévu en 2026, et ce malgré la mise en place d'une période de transition d'un an. Notre rencontre avec la présidente du Conseil de surveillance, Ann Ziegler, nous amène cependant à penser que le marché sous-évalue la position concurrentielle de Wolters. Basés sur un contenu exclusif enrichi éditorialement durant des décennies, ses produits sont profondément intégrés dans les processus clients où la précision est critique, et bénéficient de plusieurs années d'expérience avec l'IA, plusieurs outils étant déjà déployés. Inwit, l'opérateur de tours de télécommunications leader en Italie a également pesé sur la performance après la publication de ses résultats du troisième trimestre 2025. Si le chiffre d'affaires et le résultat net ont été solides, les perspectives à long terme ont été revues à la baisse, sur fond de défis dans le secteur des télécommunications et de ralentissement des investissements clients. Par ailleurs, l'annonce d'une joint-venture entre Telecom Italia et Fastweb pour le déploiement de 6000 tours sur plusieurs années a pesé sur le moral des investisseurs. De notre point de vue, le risque reste néanmoins limité pour les contrats existants d'INWIT. La Société est engagée dans des contrats de service «all-or-nothing» valables jusqu'en 2036 et dont la résiliation paraît improbable, car Swisscom (via Fastweb) perdrait l'accès à l'ensemble du réseau de tours d'INWIT – soit environ 20 000 sites, dont plusieurs emplacements irremplaçables. À la suite de notre rencontre avec le président du conseil d'administration, Oscar Cicchetti, en avril, nous demeurons confiants dans les fondamentaux solides et le positionnement stratégique d'INWIT.

# Structure du portefeuille-titres

| Répartition géographique en % de l'actif net | |
|---|---|
| Grande-Bretagne | 26.64 |
| Allemagne | 15.02 |
| Pays-Bas | 11.82 |
| France | 10.60 |
| Italie | 5.48 |
| Autriche | 5.01 |
| Suède | 4.98 |
| Espagne | 3.72 |
| Danemark | 3.66 |
| Irlande | 3.11 |
| Etats-Unis | 2.58 |
| Finlande | 2.10 |
| Luxembourg | 1.79 |
| **TOTAL** | **96.51** |

| Répartition économique en % de l'actif net | |
|---|---|
| Banques & instituts de crédit | 14.89 |
| Machines et appareils | 11.74 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 10.24 |
| Télécommunications | 8.28 |
| Assurances | 6.48 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 5.57 |
| Alimentation & softs | 5.00 |
| Electronique et semi-conducteurs | 4.96 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 3.88 |
| Métaux non ferreux | 3.67 |
| Pétrole | 3.65 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 3.12 |
| Services divers | 3.02 |
| Pneus et caoutchouc | 2.55 |
| Industrie aéronautique et spatiale | 2.23 |
| Tabac et boissons alcoolisées | 2.23 |
| Industrie minière, charbon et acier | 1.79 |
| Industrie graphique, édition et médias | 1.68 |
| Trafic et transport | 1.53 |
| **TOTAL** | **96.51** |

# Etat des actifs nets

| | EUR |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 380 697 467.57 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 38 266 278.36 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 418 963 745.93 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 18 302 413.19 |
| A recevoir sur souscriptions | 31 075.99 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 14 444.77 |
| A recevoir sur dividendes | 999 900.24 |
| Autres actifs | 20 782.75 |
| Autres créances | 1 095 448.23 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1) | 963 718.83 |
| Bénéfice non réalisé sur swaps/CFD (note 1) | 1 181 840.46 |
| **TOTAL Actif** | **441 573 370.39** |
| | |
| **Passif** | |
| Crédit en compte courant | -129 585.11 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | -4.58 |
| A payer sur achats de titres (note 1) | -6 628 016.51 |
| A payer sur rachats | -121 170.89 |
| Autres engagements | -66 461.64 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -475 325.93 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -27 659.61 |
| Total des Provisions pour frais | -502 985.54 |
| **TOTAL Passif** | **-7 448 224.27** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **434 125 146.12** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | EUR |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 211 558.03 |
| Dividendes | 12 533 346.49 |
| Revenus sur swaps/CFD (note 1) | 3 028 557.29 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 42 042.41 |
| Autres revenus (note 4) | 192 113.72 |
| **TOTAL des Revenus** | **16 007 617.94** |
| | |
| **Charges** | |
| Charges d'intérêts sur swaps/CFD (note 1) | -4 667 425.86 |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -5 509 732.68 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -155 448.97 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -118 756.41 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -419.97 |
| **TOTAL des Charges** | **-10 451 783.89** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **5 555 834.05** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 39 892 556.37 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | -716 460.24 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps/CFD | -3 710 441.71 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -1 047 816.94 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **34 417 837.48** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **39 973 671.53** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 7 083 051.82 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | 2 436 422.41 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps/CFD | 1 821 934.90 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **11 341 409.13** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **51 315 080.66** |

# Variations de l'actif net

| | EUR |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 394 420 218.84 |
| Souscriptions | 93 291 391.99 |
| Rachats | -104 901 545.37 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -11 610 153.38 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 5 555 834.05 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 34 417 837.48 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 11 341 409.13 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 51 315 080.66 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **434 125 146.12** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 936.4300 |
| Nombre d'actions émises | 13 482.6680 |
| Nombre d'actions rachetées | -79.6580 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **15 339.4400** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 256 121.9810 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 934.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **253 187.9810** |
| **Catégorie** | **(USD hedged) I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 17 214.3270 |
| Nombre d'actions rachetées | -17 214.3270 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **I-A2-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 141 639.5440 |
| Nombre d'actions émises | 12 514.0460 |
| Nombre d'actions rachetées | -29 738.9580 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **124 414.6320** |
| **Catégorie** | **I-A3-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 2 897.0000 |
| Nombre d'actions émises | 82.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -623.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 356.0000** |
| **Catégorie** | **K-1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.8000 |
| Nombre d'actions émises | 0.4110 |
| Nombre d'actions rachetées | -0.0750 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1.1360** |
| **Catégorie** | **(USD hedged) K-1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.3380 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -0.1380 |
| **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 | 69 260.8290 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **69 260.8290** |
| **Catégorie** | **N-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 39 609.5800 |
| Nombre d'actions émises | 767.5510 |
| Nombre d'actions rachetées | -4 627.2150 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **35 749.9160** |

| **Catégorie** | **P-acc** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 540 016.9840 |
| Nombre d'actions émises | 57 947.9330 |
| Nombre d'actions rachetées | -89 729.1530 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **508 235.7640** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 16 615.9410 |
| Nombre d'actions émises | 33 438.4970 |
| Nombre d'actions rachetées | -11 308.3670 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **38 746.0710** |
| **Catégorie** | **(GBP hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 8 031.7100 |
| Nombre d'actions émises | 79.9400 |
| Nombre d'actions rachetées | -79.9400 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **8 031.7100** |
| **Catégorie** | **(SEK) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 3 427.9770 |
| Nombre d'actions émises | 253.1160 |
| Nombre d'actions rachetées | -848.2280 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 832.8650** |
| **Catégorie** | **(SGD hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 8 342.1440 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 368.5280 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **5 973.6160** |
| **Catégorie** | **(USD hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 255 259.3680 |
| Nombre d'actions émises | 102 532.2150 |
| Nombre d'actions rachetées | -112 043.7190 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **245 747.8640** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 94 133.2230 |
| Nombre d'actions émises | 10 775.5330 |
| Nombre d'actions rachetées | -20 535.8590 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **84 372.8970** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 15 658.1860 |
| Nombre d'actions émises | 10 831.1550 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 757.9870 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **22 731.3540** |
| **Catégorie** | **(GBP hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 2 983.9810 |
| Nombre d'actions émises | 18.6590 |
| Nombre d'actions rachetées | -815.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 187.6400** |
| **Catégorie** | **(SEK) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 727.3150 |
| Nombre d'actions émises | 8.0420 |
| Nombre d'actions rachetées | -394.9340 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **340.4230** |

| **Catégorie** | **(USD hedged) Q-acc** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 44 324.1570 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -12 962.8660 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **31 361.2910** |
| **Catégorie** | **U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 633.2810 |
| Nombre d'actions émises | 46.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -604.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 075.2810** |

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/Contrats sur différence (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Autriche** | | | | |
| EUR | BAWAG GROUP AG NPV | 68 904.00 | 10 618 106.40 | 2.44 |
| EUR | ERSTE GROUP BK AG NPV | 108 252.00 | 11 149 956.00 | 2.57 |
| **TOTAL Autriche** | | | **21 768 062.40** | **5.01** |
| **Danemark** | | | | |
| DKK | DSV A/S DKK1 | 30 776.00 | 6 627 950.23 | 1.53 |
| DKK | NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B | 236 334.00 | 9 263 941.24 | 2.13 |
| **TOTAL Danemark** | | | **15 891 891.47** | **3.66** |
| **Finlande** | | | | |
| EUR | KONE CORPORATION NPV ORD 'B' | 177 754.00 | 9 111 670.04 | 2.10 |
| **TOTAL Finlande** | | | **9 111 670.04** | **2.10** |
| **France** | | | | |
| EUR | DANONE EUR0.25 | 157 258.00 | 9 583 302.52 | 2.21 |
| EUR | L'OREAL EUR0.20 | 32 043.00 | 12 258 049.65 | 2.82 |
| EUR | LVMH MOET HENNESSY EUR0.30 | 27 698.00 | 13 102 538.90 | 3.02 |
| EUR | MICHELIN (CGDE) EUR0.50 (POST SUBDIVISION) | 351 151.00 | 11 064 768.01 | 2.55 |
| **TOTAL France** | | | **46 008 659.08** | **10.60** |
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | BEIERSDORF AG NPV | 93 985.00 | 6 501 882.30 | 1.50 |
| EUR | DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD) | 52 372.00 | 12 967 307.20 | 2.99 |
| EUR | DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD) | 615 011.00 | 17 749 217.46 | 4.09 |
| EUR | HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD) | 31 172.00 | 7 244 372.80 | 1.67 |
| EUR | KNORR BREMSE AG NPV | 76 785.00 | 7 962 604.50 | 1.83 |
| EUR | SAP AG ORD NPV | 82 272.00 | 12 773 550.72 | 2.94 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **65 198 934.98** | **15.02** |
| **Irlande** | | | | |
| EUR | BANK OF IRELAND GR EUR1 | 773 563.00 | 13 487 070.91 | 3.11 |
| **TOTAL Irlande** | | | **13 487 070.91** | **3.11** |
| **Italie** | | | | |
| EUR | HERA EUR1 | 1 023 851.00 | 3 947 969.46 | 0.91 |
| EUR | INFRASTRUTTURE WIR NPV | 1 531 608.00 | 10 231 141.44 | 2.36 |
| EUR | SNAM EUR1 | 1 535 292.00 | 9 620 139.68 | 2.21 |
| **TOTAL Italie** | | | **23 799 250.58** | **5.48** |
| **Luxembourg** | | | | |
| EUR | TENARIS S.A. USD1 | 298 224.00 | 7 780 664.16 | 1.79 |
| **TOTAL Luxembourg** | | | **7 780 664.16** | **1.79** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| EUR | AALBERTS NV EUR0.25 | 313 215.00 | 12 290 556.60 | 2.83 |
| EUR | ASML HOLDING NV EUR0.09 | 15 550.00 | 21 533 640.00 | 4.96 |
| EUR | ASR NEDERLAND N.V. EUR0.16 | 158 613.00 | 10 198 815.90 | 2.35 |
| EUR | WOLTERS KLUWER EUR0.12 | 116 289.00 | 7 095 954.78 | 1.64 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **51 118 967.28** | **11.78** |
| **Espagne** | | | | |
| EUR | BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49 | 803 949.00 | 16 167 414.39 | 3.72 |
| **TOTAL Espagne** | | | **16 167 414.39** | **3.72** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/Contrats sur différence (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Suède** | | | | |
| SEK | ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT) | 286 964.00 | 8 860 809.00 | 2.04 |
| SEK | ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT) | 774 350.00 | 12 752 826.85 | 2.94 |
| **TOTAL Suède** | | | **21 613 635.85** | **4.98** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| GBP | ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001 | 281 202.00 | 10 705 997.63 | 2.47 |
| GBP | ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239 | 345 607.00 | 15 920 592.07 | 3.67 |
| GBP | ASTRAZENECA ORD USD0.25 | 102 963.00 | 16 415 145.85 | 3.78 |
| GBP | BAE SYSTEMS ORD GBP0.025 | 414 346.00 | 9 682 345.33 | 2.23 |
| GBP | BT GROUP ORD GBP0.05 | 3 310 975.00 | 7 985 606.95 | 1.84 |
| GBP | DIAGEO ORD GBP0.28 101/108 | 545 523.00 | 9 675 745.16 | 2.23 |
| GBP | NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769 | 1 906 349.00 | 13 198 989.53 | 3.04 |
| GBP | SHELL PLC ORD EUR0.07 | 440 096.00 | 15 850 576.66 | 3.65 |
| GBP | THE SAGE GROUP GBP0.01051948 | 417 779.00 | 4 065 242.89 | 0.94 |
| GBP | UNILEVER PLC ORD GBP0.035 | 249 737.00 | 12 131 711.18 | 2.79 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **115 631 953.25** | **26.64** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| GBP | SUNBELT RENTALS HO USD0.01 | 165 982.00 | 11 200 672.03 | 2.58 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **11 200 672.03** | **2.58** |
| **Total des Actions** | | | **418 778 846.42** | **96.47** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **418 778 846.42** | **96.47** |

## Autres titres

### Droits

**Pays-Bas**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | WOLTERS KLUWER NV (STOCK DIVIDEND) DRIP RIGHTS 09.06.26 | 116 289.00 | 184 899.51 | 0.04 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **184 899.51** | **0.04** |
| **Total des Droits** | | | **184 899.51** | **0.04** |
| **Total des Autres titres** | | | **184 899.51** | **0.04** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **418 963 745.93** | **96.51** |

## Instruments dérivés

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

**Contrats sur différence***

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | UBS/GALP ENERGIA | 448 825.00 | -594 693.13 | -0.14 |
| EUR | UBS/STMICROELECTRONICS | -183 589.00 | -2 374 723.71 | -0.55 |
| CHF | UBS/RICHEMONT(CIE FIN) | 71 509.00 | 1 599 900.62 | 0.37 |
| CHF | UBS/SCHINDLER | -13 747.00 | 104 048.39 | 0.02 |
| EUR | UBS/OMV AG NPV(VAR) | -93 295.00 | -139 942.50 | -0.03 |
| GBP | UBS/VODAFONE GROUP | -2 996 696.00 | 202 497.70 | 0.05 |
| GBP | UBS/3I GROUP ORD | 511 233.00 | -1 423 352.40 | -0.33 |
| GBP | UBS/BARCLAYS ORD | -286 767.00 | -87 780.21 | -0.02 |
| EUR | UBS/VEOLIA ENVIRONNEME | -110 833.00 | 134 107.93 | 0.03 |
| EUR | UBS/COMMERZBANK AG | -103 035.00 | -190 614.75 | -0.04 |
| SEK | UBS/ERICSSON SER'B' NPV | -394 177.00 | -429 855.32 | -0.10 |
| CHF | UBS AG/NOVARTIS AG | 135 707.00 | 285 762.75 | 0.07 |
| EUR | UBS/CARREFOUR | -335 884.00 | 317 249.09 | 0.07 |
| EUR | UBS/INTESA SANPAOLO | -205 297.00 | -6 569.50 | 0.00 |
| EUR | UBS/RYANAIR LTD ORD | 272 288.00 | 569 735.41 | 0.13 |
| DKK | UBS/A.P. MOELLER-MAERSK | -2 242.00 | -442 195.07 | -0.10 |
| EUR | UBS/SCHNEIDER ELECTRIC | 66 065.00 | 91 908.61 | 0.02 |
| SEK | UBS/HENNES & MAURITZ SER B NPV | -323 035.00 | -25 387.07 | -0.01 |
| CHF | UBS/SWISS RE AG | -21 481.00 | 194 361.65 | 0.05 |
| EUR | UBS/MAPFRE SA | -1 080 185.00 | 155 546.64 | 0.04 |
| EUR | UBS/ORANGE SA | -222 964.00 | -36 789.06 | -0.01 |
| DKK | UBS/NOVOZYMES A/S SER'B' | 148 277.00 | -365 062.90 | -0.08 |

* 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/Contrats sur différence (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| EUR | UBS/PERNOD RICARD | -63 918.00 | -37 072.44 | -0.01 |
| EUR | UBS/ENEL | -225 158.00 | 67 322.24 | 0.02 |
| CHF | UBS/ADECCO SA | -187 592.00 | 72 230.79 | 0.02 |
| EUR | UBS/CELLNEX TELECOM SA | -197 374.00 | -39 474.80 | -0.01 |
| SEK | UBS AG/ALFA LAVAL AB NPV | -33 949.00 | 90 112.74 | 0.02 |
| EUR | UBS/TELEFONICA | -1 036 420.00 | -82 913.60 | -0.02 |
| DKK | UBS/DSV PANALPINA A/S | 30 776.00 | 7 438.58 | 0.00 |
| EUR | UBS/FREENET AG NPV (REGD) | -145 344.00 | 270 339.84 | 0.06 |
| CHF | UBS/LOGITECH INTL | -41 170.00 | -819 971.67 | -0.19 |
| CHF | UBS/DUFRY AG | -76 327.00 | -527 376.63 | -0.12 |
| EUR | UBS/INDITEX | 197 413.00 | 579 208.80 | 0.13 |
| EUR | UBS/PIRELLI & C. SPA NPV | -639 841.00 | -294 326.86 | -0.07 |
| CHF | UBS/SIKA AG | -20 488.00 | -215 711.32 | -0.05 |
| CHF | UBS/EMS-CHEMIE | -6 310.00 | -335 639.63 | -0.08 |
| EUR | UBS/INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD) | 219 398.00 | 5 261 164.04 | 1.21 |
| CHF | UBS/ALCON AG | 137 754.00 | -924 608.27 | -0.21 |
| DKK | UBS/VESTAS WIND SYSTEM | -151 912.00 | 306 934.08 | 0.07 |
| GBP | UBS/GSK PLC ORD | -76 553.00 | 41 560.59 | 0.01 |
| EUR | UBS/DSM FIRMENICH AG | 137 956.00 | 1 186 421.60 | 0.27 |
| EUR | UBS/AIR FRANCE | -403 335.00 | -1 079 727.80 | -0.25 |
| CHF | UBS/SANDOZ GROUP AG | 141 974.00 | 476 466.51 | 0.11 |
| EUR | UBS/AUMOVIO SE NPV | -110 366.00 | -358 689.50 | -0.08 |
| **TOTAL Contrats sur différence*** | | | **1 181 840.46** | **0.27** |
| **Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** | | | **1 181 840.46** | **0.27** |
| **Total des Instruments dérivés** | | | **1 181 840.46** | **0.27** |

## Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 56 145 000.00 | EUR | 61 405 142.59 | 15.6.2026 | 219 823.02 | 0.05 |
| EUR | 7 510 818.00 | GBP | 6 510 000.00 | 15.6.2026 | -4 427.77 | 0.00 |
| CHF | 38 022 100.00 | EUR | 41 584 334.71 | 15.6.2026 | 148 866.91 | 0.03 |
| NOK | 48 830 000.00 | EUR | 4 493 606.53 | 15.6.2026 | 33 809.97 | 0.01 |
| SEK | 15 550 000.00 | EUR | 1 429 900.24 | 15.6.2026 | 13 422.13 | 0.00 |
| DKK | 12 190 000.00 | EUR | 1 631 900.34 | 15.6.2026 | -586.32 | 0.00 |
| SGD | 1 539 400.00 | EUR | 1 030 880.54 | 15.6.2026 | 3 836.57 | 0.00 |
| GBP | 2 211 500.00 | EUR | 2 551 787.20 | 15.6.2026 | 1 202.97 | 0.00 |
| USD | 84 673 600.00 | EUR | 71 841 366.89 | 15.6.2026 | 676 964.31 | 0.16 |
| EUR | 10 554 725.49 | USD | 12 440 000.00 | 15.6.2026 | -99 457.63 | -0.02 |
| EUR | 19 313.61 | GBP | 16 700.00 | 15.6.2026 | 34.87 | 0.00 |
| EUR | 3 415.85 | SGD | 5 100.00 | 15.6.2026 | -12.15 | 0.00 |
| EUR | 117 300.22 | CHF | 107 200.00 | 15.6.2026 | -362.91 | 0.00 |
| EUR | 9 366 810.52 | GBP | 8 135 000.00 | 15.6.2026 | -24 360.65 | -0.01 |
| EUR | 645 506.20 | GBP | 560 000.00 | 15.6.2026 | -966.55 | 0.00 |
| EUR | 474 716.40 | USD | 553 300.00 | 15.6.2026 | 845.06 | 0.00 |
| CHF | 578 700.00 | EUR | 635 724.00 | 15.6.2026 | -540.68 | 0.00 |
| USD | 1 286 000.00 | EUR | 1 107 030.00 | 15.6.2026 | -5 640.97 | 0.00 |
| EUR | 63 287.73 | GBP | 54 700.00 | 15.6.2026 | 141.19 | 0.00 |
| SGD | 25 000.00 | EUR | 16 840.49 | 15.6.2026 | -36.59 | 0.00 |
| EUR | 491 650.03 | USD | 572 200.00 | 15.6.2026 | 1 591.86 | 0.00 |
| CHF | 631 100.00 | EUR | 691 183.17 | 15.6.2026 | 1 514.59 | 0.00 |
| USD | 1 438 700.00 | EUR | 1 234 158.05 | 15.6.2026 | -1 989.78 | 0.00 |
| GBP | 37 200.00 | EUR | 42 879.62 | 15.6.2026 | 64.64 | 0.00 |
| SGD | 25 800.00 | EUR | 17 358.89 | 15.6.2026 | -17.26 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **963 718.83** | **0.22** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **18 302 413.19** | **4.22** |
| **Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** | **-129 585.11** | **-0.03** |
| **Autres actifs et passifs** | **-5 156 987.18** | **-1.19** |
| **Total de l'Actif net** | **434 125 146.12** | **100.00** |

# UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)*

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en EUR | | 133 647 007.84 | 57 805 170.40 | 46 623 190.86 |
| **Catégorie I-A1-acc[1]** | **LU0887940103** | | | |
| Actions en circulation | | 22 689.8190 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 101.90 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 101.90 | - | - |
| **Catégorie K-1-acc[1]** | **LU0783236630** | | | |
| Actions en circulation | | 1.5010 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 3 056 478.97 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 3 056 478.97 | - | - |
| **Catégorie P-acc** | **LU0775052292** | | | |
| Actions en circulation | | 269 050.1600 | 50 326.8720 | 49 461.4840 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 325.94 | 300.21 | 250.13 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 325.94 | 300.21 | 250.13 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-acc** | **LU0775053266** | | | |
| Actions en circulation | | 16 733.0700 | 17 142.1790 | 18 162.7840 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 292.85 | 276.04 | 235.34 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 292.85 | 276.04 | 235.34 |
| **Catégorie P-dist** | **LU0775052615** | | | |
| Actions en circulation | | 23 997.7180 | 33 586.6280 | 25 827.3170 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 283.40 | 264.08 | 222.51 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 283.40 | 264.08 | 222.51 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-dist** | **LU0797316337** | | | |
| Actions en circulation | | 11 124.9960 | 12 286.8020 | 14 464.6700 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 255.39 | 243.45 | 209.77 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 255.39 | 243.45 | 209.77 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU1240785987** | | | |
| Actions en circulation | | 43 152.0120 | 34 527.3910 | 35 902.7170 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 219.59 | 200.93 | 166.31 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 219.59 | 200.93 | 166.31 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-acc** | **LU1240785714** | | | |
| Actions en circulation | | 42 299.7840 | 47 774.6700 | 45 684.2730 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 199.47 | 186.79 | 158.20 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 199.47 | 186.79 | 158.20 |
| **Catégorie Q-dist** | **LU1240786019** | | | |
| Actions en circulation | | 6 527.3670 | 15 999.0950 | 16 720.0530 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 185.63 | 172.89 | 145.63 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 185.63 | 172.89 | 145.63 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-dist** | **LU1240785805** | | | |
| Actions en circulation | | 20 589.3420 | 36 314.9650 | 37 075.6720 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 169.15 | 161.16 | 138.84 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 169.15 | 161.16 | 138.84 |

[1] Première VNI 22.5.2026
[2] Voir note 1

## Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie I-A1-acc[1] | EUR | - | - | - |
| Catégorie K-1-acc[1] | EUR | - | - | - |
| Catégorie P-acc | EUR | 8.6% | 20.0% | 15.5% |
| Catégorie (CHF hedged) P-acc | CHF | 6.1% | 17.3% | 12.9% |
| Catégorie P-dist | EUR | 8.6% | 20.0% | 15.5% |
| Catégorie (CHF hedged) P-dist | CHF | 6.1% | 17.3% | 12.9% |
| Catégorie Q-acc | EUR | 9.3% | 20.8% | 16.3% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-acc | CHF | 6.8% | 18.1% | 13.7% |
| Catégorie Q-dist | EUR | 9.3% | 20.8% | 16.3% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-dist | CHF | 6.8% | 18.1% | 13.7% |
| Benchmark:[2] | | | | |
| HDAX | EUR | 6.6% | 27.2% | 16.6% |
| HDAX (hedged CHF) | CHF | 6.6% | 27.2% | 16.6% |

[1] En raison du lancement récent, 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 1er juin 2025 au 31 mai 2026, les marchés des actions allemands ont enregistré des rendements légèrement positifs, avec une croissance des bénéfices relativement faible. La performance a été soutenue par la solidité des secteurs de l'industrie, de la technologie et de la défense, combinée à une hausse des dépenses publiques, notamment dans les domaines de la défense et des infrastructures. En Allemagne, la croissance économique est restée atone. Après deux années de contraction, le PIB n'a progressé que légèrement en 2025 et a montré une dynamique limitée début 2026, avec une croissance de 0.3% au premier trimestre, essentiellement portée par les exportations. L'activité manufacturière a continué de faire face à des défis structurels, tandis que la production industrielle et les investissements sont restés faibles. Les marchés de l'emploi sont demeurés stables, avec un taux de chômage d'environ 6.3%, encore relativement élevé en comparaison historique. L'inflation a d'abord reculé en deçà de l'objectif de la Banque centrale européenne (BCE), avant de réaccélérer sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie et des tensions géopolitiques, conformément aux tendances actuelles dans l'ensemble de la zone euro. De ce fait, la BCE a maintenu ses taux d'intérêt inchangés à 2.15% sur la période.

Le compartiment a généré une performance absolue positive au cours de l'exercice. La sélection de titres a été favorable dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire, alors que les services de communication et la santé ont eu un impact négatif. Parmi les valeurs individuelles, AIXTRON, acteur majeur des équipements de dépôt pour semi-conducteurs, a apporté une contribution significative à la performance au cours de la période. La Société a enregistré une accélération de la demande pour ses systèmes optoélectroniques et bénéficie d'une meilleure visibilité sur ses perspectives à long terme. La direction a également annoncé une augmentation de ses capacités de production en Malaisie afin de répondre à la demande de ses clients sur le continent. À la suite de notre échange avec Alexander Everke, président du Conseil de surveillance, nous continuons d'apprécier le potentiel du titre, porté par une croissance fondée sur l'innovation, une exposition à des marchés finaux attractifs et une capacité à répondre à la demande sans investissements additionnels significatifs grâce aux capacités disponibles. Cela étant, au vu de la performance récente du titre, nous jugeons que son potentiel de hausse est désormais limité à sa valorisation actuelle. D'autre part, Beiersdorf, société internationale spécialisée dans la cosmétique et les soins de la peau, a eu un impact négatif sur la performance au vu de ses résultats annuels 2025. Même si ces derniers se sont avérés cohérents, avec une accélération de la croissance organique au quatrième trimestre à 4.5%, Beiersdorf a publié des perspectives 2026 de croissance et de marge inférieures aux attentes. La direction a évoqué des perturbations du commerce de détail aux États-Unis, la faiblesse du travel retail en Chine ainsi qu'un ralentissement de la croissance de Nivea, ces éléments expliquant les perspectives prudentes pour la suite. Lors de la conférence téléphonique sur les résultats, le CEO Vincent Warnery a balayé tout risque significatif pesant sur le portefeuille de produits Nivea. Après notre entretien individuel avec le CEO ayant fait suite à la publication des résultats, nous conservons une vision positive au regard de la capacité d'innovation éprouvée du groupe, de son bilan solide et de sa valorisation attractive.

# Structure du portefeuille-titres

| **Répartition géographique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Allemagne | 93.42 |
| France | 4.35 |
| **TOTAL** | **97.77** |

| **Répartition économique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Machines et appareils | 13.94 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 11.05 |
| Assurances | 9.73 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 8.30 |
| Industrie aéronautique et spatiale | 8.30 |
| Télécommunications | 7.77 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 6.93 |
| Electronique et semi-conducteurs | 6.55 |
| Chimie | 5.61 |
| Services divers | 5.41 |
| Trafic et transport | 4.83 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 4.47 |
| Pneus et caoutchouc | 2.69 |
| Appareils et composants électriques | 2.19 |
| **TOTAL** | **97.77** |

# Etat des actifs nets

| | EUR |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 119 407 341.73 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 11 263 414.45 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 130 670 756.18 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 3 677 493.74 |
| A recevoir sur ventes de titres (note 1) | 397 293.29 |
| A recevoir sur souscriptions | 16 551.95 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 3 124.81 |
| Autres actifs | 20 007.95 |
| Autres créances | 431 289.19 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1) | 75 028.28 |
| **TOTAL Actif** | **135 291 545.39** |
| | |
| **Passif** | |
| A payer sur achats de titres (note 1) | -1 433 307.15 |
| A payer sur rachats | -40 301.08 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -78 221.25 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -10 652.12 |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -82 055.95 |
| Total des Provisions pour frais | -170 929.32 |
| **TOTAL Passif** | **-1 644 537.55** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **133 647 007.84** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | EUR |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 14 171.48 |
| Dividendes | 1 951 722.05 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 13 229.32 |
| Autres revenus (note 4) | 97 346.86 |
| **TOTAL des Revenus** | **2 076 469.71** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -617 460.64 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -24 048.20 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -14 828.07 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -201.62 |
| **TOTAL des Charges** | **-656 538.53** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **1 419 931.18** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 12 701 803.47 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 142 012.74 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -185 854.78 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **12 657 961.43** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **14 077 892.61** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | -9 065 017.84 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | 67 659.43 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **-8 997 358.41** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **5 080 534.20** |

# Variations de l'actif net

| | EUR |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 57 805 170.40 |
| Souscriptions | 95 389 413.96 |
| Rachats | -24 335 853.47 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | 71 053 560.49 |
| Dividendes versés (note 5) | -292 257.25 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 1 419 931.18 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 12 657 961.43 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | -8 997 358.41 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 5 080 534.20 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **133 647 007.84** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 22 689.8200 |
| Nombre d'actions rachetées | -0.0010 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **22 689.8190** |
| **Catégorie** | **K-1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 1.5010 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1.5010** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 50 326.8720 |
| Nombre d'actions émises | 244 287.7470 |
| Nombre d'actions rachetées | -25 564.4590 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **269 050.1600** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 17 142.1790 |
| Nombre d'actions émises | 3 454.3780 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 863.4870 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **16 733.0700** |
| **Catégorie** | **P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 33 586.6280 |
| Nombre d'actions émises | 1 335.5840 |
| Nombre d'actions rachetées | -10 924.4940 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **23 997.7180** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 12 286.8020 |
| Nombre d'actions émises | 603.3000 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 765.1060 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **11 124.9960** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 34 527.3910 |
| Nombre d'actions émises | 29 358.7450 |
| Nombre d'actions rachetées | -20 734.1240 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **43 152.0120** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 47 774.6700 |
| Nombre d'actions émises | 12 678.7550 |
| Nombre d'actions rachetées | -18 153.6410 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **42 299.7840** |
| **Catégorie** | **Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 15 999.0950 |
| Nombre d'actions émises | 377.9790 |
| Nombre d'actions rachetées | -9 849.7070 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **6 527.3670** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| Catégorie | (CHF hedged) Q-dist |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 36 314.9650 |
| Nombre d'actions émises | 874.6110 |
| Nombre d'actions rachetées | -16 600.2340 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **20 589.3420** |

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)* | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 2.9967 |
| (CHF hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 2.6433 |
| Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 2.9774 |
| (CHF hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 2.6905 |

[1] Voir note 5
* anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **France** | | | | |
| EUR | AIRBUS EUR1 | 32 349.00 | 5 813 115.30 | 4.35 |
| **TOTAL France** | | | **5 813 115.30** | **4.35** |
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | AIXTRON SE ORD NPV | 17 682.00 | 1 029 799.68 | 0.77 |
| EUR | ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT) | 25 574.00 | 9 759 038.40 | 7.30 |
| EUR | BASF SE NPV | 73 514.00 | 3 735 981.48 | 2.80 |
| EUR | BEIERSDORF AG NPV | 41 094.00 | 2 842 882.92 | 2.13 |
| EUR | BILFINGER NPV | 41 845.00 | 3 663 529.75 | 2.74 |
| EUR | CONTINENTAL AG ORD NPV | 50 381.00 | 3 595 188.16 | 2.69 |
| EUR | DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD) | 24 127.00 | 5 973 845.20 | 4.47 |
| EUR | DEUTSCHE POST AG NPV(REGD) | 126 100.00 | 6 456 320.00 | 4.83 |
| EUR | DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD) | 359 895.00 | 10 386 569.70 | 7.77 |
| EUR | E.ON SE NPV | 308 598.00 | 5 616 483.60 | 4.20 |
| EUR | FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV | 105 901.00 | 3 841 029.27 | 2.87 |
| EUR | GEA GROUP AG NPV | 58 169.00 | 3 225 471.05 | 2.41 |
| EUR | HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD) | 14 000.00 | 3 253 600.00 | 2.43 |
| EUR | INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD) | 95 229.00 | 7 724 024.19 | 5.78 |
| EUR | KNORR BREMSE AG NPV | 29 988.00 | 3 109 755.60 | 2.33 |
| EUR | MERCK KGAA NPV | 33 712.00 | 4 411 215.20 | 3.30 |
| EUR | NEMETSCHEK SE ORD NPV | 34 024.00 | 2 102 683.20 | 1.57 |
| EUR | RATIONAL AG NPV | 4 436.00 | 2 923 324.00 | 2.19 |
| EUR | RHEINMETALL AG NPV | 4 081.00 | 5 278 365.40 | 3.95 |
| EUR | SAP AG ORD NPV | 81 569.00 | 12 664 402.94 | 9.48 |
| EUR | SCOUT24 SE NPV | 49 442.00 | 3 572 184.50 | 2.67 |
| EUR | SIEMENS AG NPV(REGD) | 45 561.00 | 12 292 357.80 | 9.20 |
| EUR | SIEMENS ENERGY AG NPV | 22 306.00 | 3 641 231.44 | 2.73 |
| EUR | SYMRISE AG NPV (BR) | 47 514.00 | 3 758 357.40 | 2.81 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **124 857 640.88** | **93.42** |
| **Total des Actions** | | | **130 670 756.18** | **97.77** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **130 670 756.18** | **97.77** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **130 670 756.18** | **97.77** |

## Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 18 997 200.00 | EUR | 20 777 019.77 | 15.6.2026 | 74 379.23 | 0.06 |
| EUR | 258 657.71 | CHF | 236 700.00 | 15.6.2026 | -1 145.11 | 0.00 |
| CHF | 389 800.00 | EUR | 426 719.94 | 15.6.2026 | 1 126.02 | 0.00 |
| CHF | 278 400.00 | EUR | 304 904.76 | 15.6.2026 | 668.14 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **75 028.28** | **0.06** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **3 677 493.74** | **2.75** |
| **Autres actifs et passifs** | **-776 270.36** | **-0.58** |
| **Total de l'Actif net** | **133 647 007.84** | **100.00** |

# UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 373 770 990.02 | 176 655 441.84 | 26 402 267.30 |
| **Catégorie (CHF hedged) I-B-acc[1]** | **LU3300139667** | | | |
| Actions en circulation | | 21 000.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 101.60 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 101.60 | - | - |
| **Catégorie (EUR hedged) I-B-acc[1]** | **LU3300139584** | | | |
| Actions en circulation | | 24 000.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 101.68 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 101.68 | - | - |
| **Catégorie I-X-acc** | **LU2191832596** | | | |
| Actions en circulation | | 86 905.9960 | 2 674.3520 | 3 143.1200 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 198.24 | 163.71 | 146.26 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 198.24 | 163.71 | 146.26 |
| **Catégorie K-B-acc[3]** | **LU2383900797** | | | |
| Actions en circulation | | - | 41 397.8490 | 50 000.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | 124.54 | 111.38 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | - | 124.54 | 111.38 |
| **Catégorie (EUR) P-acc[4]** | **LU2893035290** | | | |
| Actions en circulation | | 1 604.1800 | 100.0000 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 121.64 | 104.03 | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 121.64 | 104.03 | - |
| **Catégorie U-X-acc** | **LU2184892144** | | | |
| Actions en circulation | | 2 168.4630 | 1 352.2900 | 180.2800 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 153 175.20 | 126 489.20 | 113 009.62 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 153 175.20 | 126 489.20 | 113 009.62 |
| **Catégorie (EUR hedged) U-X-acc[1]** | **LU3325345646** | | | |
| Actions en circulation | | 1 566.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 10 168.11 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 10 168.11 | - | - |

[1] Première VNI 18.5.2026
[2] Voir note 1
[3] La catégorie d'actions K-B-acc était en circulation jusqu'au 23.3.2026
[4] Première VNI 19.9.2024

## Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie (CHF hedged) I-B-acc[1] | CHF | - | - | - |
| Catégorie (EUR hedged) I-B-acc[1] | EUR | - | - | - |
| Catégorie I-X-acc | USD | 21.1% | 11.9% | 17.6% |
| Catégorie K-B-acc[2] | USD | - | 11.8% | 17.5% |
| Catégorie (EUR) P-acc | EUR | 16.9% | - | - |
| Catégorie U-X-acc | USD | 21.1% | 11.9% | 17.6% |
| Catégorie (EUR hedged) U-X-acc[1] | EUR | - | - | - |

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Benchmark:[3] | | | | |
| 65% MSCI World 100% Hedged to USD (net div. reinvested) index and 35% US Federal Funds Effective Rate rebalanced daily (the "Risk Benchmark") | USD | 19.4% | 10.1% | 18.9% |
| 65% MSCI World 100% Hedged to USD (net div. reinvested) index and 35% US Federal Funds Effective Rate rebalanced daily (the "Risk Benchmark") | EUR | 16.2% | - | - |
| 65% MSCI World 100% Hedged to USD (net div. reinvested) index and 35% US Federal Funds Effective Rate rebalanced daily (the "Risk Benchmark") (CHF hedged) | CHF | - | - | - |
| 65% MSCI World 100% Hedged to USD (net div. reinvested) index and 35% US Federal Funds Effective Rate rebalanced daily (the "Risk Benchmark") (EUR hedged) | EUR | - | - | - |

[1] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions K-B-acc était en circulation jusqu'au 23.3.2026. 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 allant du 1er juin 2025 au 31 mai 2026 s'est déroulé dans un contexte porteur pour les actifs risqués. La période sous revue a été marquée par une croissance mondiale résiliente, soutenue par la solidité des résultats des entreprises et l'optimisme lié à l'intelligence artificielle. L'activité économique mondiale est restée globalement stable, portée par l'investissement des entreprises et des conditions financières accommodantes, bien que le contexte macroéconomique soit devenu progressivement plus complexe au fil de la période.

Sur l'exercice, le compartiment a livré une performance positive à deux chiffres. L'exposition aux actions a fortement contribué à la performance, tandis que l'approche diversifiée et systématique de gestion du risque a pesé sur celle-ci, tout en étant en adéquation avec les attentes devant la forte performance des marchés.

# Structure du portefeuille-titres

| Répartition géographique en % de l'actif net | |
|---|---|
| Etats-Unis | 69.09 |
| Japon | 5.41 |
| Canada | 3.57 |
| Suisse | 2.73 |
| Grande-Bretagne | 2.56 |
| Allemagne | 2.46 |
| France | 2.14 |
| Pays-Bas | 1.76 |
| Australie | 1.29 |
| Irlande | 1.28 |
| Espagne | 1.01 |
| Italie | 0.96 |
| Finlande | 0.71 |
| Suède | 0.48 |
| Norvège | 0.42 |
| Belgique | 0.40 |
| Danemark | 0.37 |
| Hong Kong | 0.37 |
| Israël | 0.33 |
| Singapour | 0.25 |
| Portugal | 0.22 |
| Autriche | 0.19 |
| Nouvelle-Zélande | 0.17 |
| Uruguay | 0.10 |
| Malaisie | 0.04 |
| Bermudes | 0.04 |
| Zone euro | 0.01 |
| Pologne | 0.01 |
| **TOTAL** | **98.37** |

| Répartition économique en % de l'actif net | |
|---|---|
| Internet, logiciels et services informatiques | 14.34 |
| Electronique et semi-conducteurs | 13.70 |
| Equipement informatique et de réseau | 9.64 |
| Banques & instituts de crédit | 8.00 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 6.63 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 5.72 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 4.89 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 3.63 |
| Appareils et composants électriques | 3.08 |
| Pétrole | 2.93 |
| Machines et appareils | 2.91 |
| Assurances | 2.57 |
| Véhicules | 2.31 |
| Immobilier | 2.16 |
| Industrie aéronautique et spatiale | 1.74 |
| Chimie | 1.50 |
| Télécommunications | 1.44 |
| Alimentation & softs | 1.12 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 1.10 |
| Biens de consommation divers | 1.02 |
| Industrie graphique, édition et médias | 0.99 |
| Biotechnologie | 0.90 |
| Trafic et transport | 0.83 |
| Industrie minière, charbon et acier | 0.70 |
| Soins de santé & services sociaux | 0.69 |
| Métaux précieux et pierres précieuses | 0.59 |
| Restauration et loisirs | 0.46 |
| Diverses sociétés commerciales | 0.46 |
| Pneus et caoutchouc | 0.42 |
| Services de données numériques & Informations | 0.39 |
| Services divers | 0.37 |
| Métaux non ferreux | 0.36 |
| Tabac et boissons alcoolisées | 0.20 |
| Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement | 0.16 |
| Environnement et recyclage | 0.14 |
| Sylviculture; bois et papier | 0.09 |
| Agriculture et pêche | 0.07 |
| Textiles, habillement & maroquinerie | 0.07 |
| Industrie de conditionnement | 0.03 |
| Infrastructure blockchain & Développement d'applications | 0.01 |
| Montres et bijoux | 0.01 |
| **TOTAL** | **98.37** |

# Etat des actifs nets

| | | USD |
|---|---|---|
| **Actif** | | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 313 716 381.73 | |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 53 976 609.78 | |
| Total portefeuille-titres (note 1) | | 367 692 991.51 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | | 3 472 371.91* |
| Autres liquidités (marges) | | 1 545 459.59 |
| A recevoir sur ventes de titres (note 1) | | 2 460 717.30 |
| A recevoir sur souscriptions | | 259 971.96 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | | 844.56 |
| A recevoir sur dividendes | | 417 589.57 |
| Autres actifs | | 4 670.78 |
| Autres créances | | 68 196.64 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1) | | 648 509.16 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1) | | 963 657.82 |
| **TOTAL Actif** | | **377 534 980.80** |
| | | |
| **Passif** | | |
| Crédit en compte courant | | -1 316 619.44 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | | -2 667.21 |
| A payer sur achats de titres (note 1) | | -2 438 241.90 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -262.28 | |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -6 199.95 | |
| Total des Provisions pour frais | | -6 462.23 |
| **TOTAL Passif** | | **-3 763 990.78** |
| | | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **373 770 990.02** |

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Morgan Stanley London pour un montant de USD 410 000.00.



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 157 132.92 |
| Dividendes | 3 321 636.99 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 27 516.75 |
| Autres revenus (note 4) | 227 443.81 |
| **TOTAL des Revenus** | **3 733 730.47** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -4 286.61 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -28 072.81 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -71 667.14 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -6 262.64 |
| **TOTAL des Charges** | **-110 289.20** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **3 623 441.27** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 4 212 910.08 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options | -8 860 946.88 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme | 1 755 703.20 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 479 330.74 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -740 579.67 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **-3 153 582.53** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **469 858.74** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 49 931 361.22 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur options | -7 431 899.74 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme | -266 255.82 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | 1 934 109.74 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **44 167 315.40** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **44 637 174.14** |

# Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 176 655 441.84 |
| Souscriptions | 168 355 854.53 |
| Rachats | -15 877 480.49 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | 152 478 374.04 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 3 623 441.27 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | -3 153 582.53 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 44 167 315.40 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 44 637 174.14 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **373 770 990.02** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **(CHF hedged) I-B-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 21 000.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **21 000.0000** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) I-B-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 24 000.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **24 000.0000** |
| **Catégorie** | **I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 2 674.3520 |
| Nombre d'actions émises | 85 816.0900 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 584.4460 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **86 905.9960** |
| **Catégorie** | **K-B-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 41 397.8490 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -41 397.8490 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **(EUR) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 100.0000 |
| Nombre d'actions émises | 1 604.1800 |
| Nombre d'actions rachetées | -100.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 604.1800** |
| **Catégorie** | **U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 352.2900 |
| Nombre d'actions émises | 884.8030 |
| Nombre d'actions rachetées | -68.6300 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 168.4630** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 1 566.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 566.0000** |

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Australie** | | | | |
| AUD | ARISTOCRAT LEISURE NPV | 3 994.00 | 143 971.52 | 0.04 |
| AUD | ASX LTD NPV | 418.00 | 13 903.72 | 0.00 |
| USD | ATLASSIAN CORP COM USD0.1 CL A | 524.00 | 56 387.64 | 0.02 |
| AUD | BHP GROUP LTD NPV | 3 278.00 | 146 959.44 | 0.04 |
| AUD | BRAMBLES LTD NPV | 9 230.00 | 110 041.12 | 0.03 |
| AUD | CAR GROUP LTD NPV | 890.00 | 15 906.42 | 0.00 |
| AUD | CMNWLTH BK OF AUST NPV | 8 631.00 | 1 024 774.94 | 0.27 |
| AUD | COLES GROUP LTD NPV | 9 754.00 | 152 431.03 | 0.04 |
| AUD | CSL NPV | 2 136.00 | 148 475.27 | 0.04 |
| AUD | FORTESCUE LTD NPV | 8 236.00 | 132 204.64 | 0.04 |
| AUD | INSURANCE AUST GRP NPV | 6 744.00 | 37 168.68 | 0.01 |
| AUD | MACQUARIE GP LTD NPV | 114.00 | 19 566.59 | 0.01 |
| AUD | NATL AUSTRALIA BK NPV | 4 452.00 | 119 575.98 | 0.03 |
| AUD | PLS GROUP LIMITED NPV | 57 337.00 | 266 500.66 | 0.07 |
| AUD | QBE INS GROUP NPV | 55 676.00 | 906 933.09 | 0.24 |
| AUD | REA GROUP LIMITED NPV | 127.00 | 13 615.10 | 0.00 |
| AUD | SIGMA HEALTHCARE L NPV | 10 218.00 | 21 614.44 | 0.01 |
| AUD | STOCKLAND NPV (STAPLED) | 4 271.00 | 12 599.24 | 0.00 |
| AUD | SUNCORP GROUP LTD NPV | 1 561.00 | 19 520.16 | 0.01 |
| AUD | TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV | 37 758.00 | 406 959.88 | 0.11 |
| AUD | VICINITY LTD NPV (STAPLED SECURITY) | 9 508.00 | 17 307.74 | 0.00 |
| AUD | WESTPAC BKG CORP NPV | 12 227.00 | 316 703.75 | 0.09 |
| AUD | WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | 32 202.00 | 710 371.93 | 0.19 |
| AUD | WOOLWORTHS GRP LTD NPV | 577.00 | 14 625.79 | 0.00 |
| **TOTAL Australie** | | | **4 828 118.77** | **1.29** |
| **Autriche** | | | | |
| EUR | ERSTE GROUP BK AG NPV | 1 652.00 | 198 563.54 | 0.05 |
| EUR | VERBUND AG CLASS'A'NPV | 7 739.00 | 519 735.55 | 0.14 |
| **TOTAL Autriche** | | | **718 299.09** | **0.19** |
| **Belgique** | | | | |
| EUR | ELIA GROUP NPV | 148.00 | 23 022.06 | 0.00 |
| EUR | KBC GROUP NV NPV | 8 374.00 | 1 113 523.88 | 0.30 |
| EUR | LOTUS BAKERIES NPV | 2.00 | 25 672.90 | 0.01 |
| EUR | UCB NPV | 1 192.00 | 350 115.81 | 0.09 |
| **TOTAL Belgique** | | | **1 512 334.65** | **0.40** |
| **Bermudes** | | | | |
| USD | ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01 | 1 388.00 | 124 003.92 | 0.04 |
| USD | EVEREST GROUP LTD COM USD0.01 | 55.00 | 17 821.65 | 0.00 |
| **TOTAL Bermudes** | | | **141 825.57** | **0.04** |
| **Canada** | | | | |
| CAD | 1ST QUANTUM MINLS COM NPV | 578.00 | 17 807.21 | 0.00 |
| CAD | AGNICO EAGLE MINES LTD COM | 1 571.00 | 289 076.32 | 0.08 |
| CAD | ATKINSREALIS GROUP COM NPV | 515.00 | 30 940.00 | 0.01 |
| CAD | BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM | 13 127.00 | 1 054 124.16 | 0.28 |
| CAD | BANK OF MONTREAL COM NPV | 4 939.00 | 802 867.61 | 0.21 |
| CAD | BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTIONG SHS | 11 939.00 | 544 363.97 | 0.15 |
| CAD | CAE INC COM NPV | 7 679.00 | 198 949.95 | 0.05 |
| CAD | CAMECO CORP COM | 4 632.00 | 520 883.54 | 0.14 |
| CAD | CANADIAN NATL RY CO COM | 3 314.00 | 392 733.84 | 0.11 |
| CAD | CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM | 8 792.00 | 960 479.17 | 0.26 |
| CAD | CELESTICA INC NPV | 689.00 | 266 592.06 | 0.07 |
| CAD | ENBRIDGE INC COM NPV | 9 190.00 | 504 614.42 | 0.13 |
| CAD | FRANCO NEVADA CORP COM NPV | 1 812.00 | 420 079.36 | 0.11 |
| CAD | GILDAN ACTIVEWEAR INC COM | 264.00 | 16 119.23 | 0.00 |
| CAD | HYDRO ONE INC COM NPV | 3 224.00 | 132 699.94 | 0.04 |
| CAD | INTACT FINL CORP COM NPV | 518.00 | 101 855.22 | 0.03 |



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 |
|---|---|---|---|---|
| CAD | IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A' | 7 367.00 | 65 297.86 | 0.02 |
| CAD | KEYERA CORPORATION COM NPV | 16 711.00 | 693 769.44 | 0.19 |
| CAD | KINROSS GOLD CORP COM NPV | 704.00 | 21 402.87 | 0.01 |
| CAD | LOBLAW COS LTD COM | 6 533.00 | 292 468.59 | 0.08 |
| CAD | LUNDIN MINING CORP COM | 5 461.00 | 163 249.23 | 0.04 |
| CAD | MANULIFE FINL CORP COM | 5 905.00 | 226 032.19 | 0.06 |
| CAD | NATL BK OF CANADA COM NPV | 7 681.00 | 1 122 639.86 | 0.30 |
| CAD | NUTRIEN LTD NPV | 2 484.00 | 170 240.24 | 0.05 |
| CAD | ROYAL BK OF CANADA COM NPV | 3 723.00 | 714 681.95 | 0.19 |
| CAD | SHOPIFY INC COM NPV CL A | 1 483.00 | 176 995.41 | 0.05 |
| CAD | STANTEC INC COM NPV | 4 179.00 | 316 014.98 | 0.08 |
| CAD | SUN LIFE FINL INC COM | 3 259.00 | 234 402.90 | 0.06 |
| CAD | TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV | 10 371.00 | 688 338.38 | 0.18 |
| CAD | TELUS CORPORATION NPV | 1 431.00 | 17 981.64 | 0.00 |
| CAD | TORONTO-DOMINION COM NPV | 3 559.00 | 407 558.53 | 0.11 |
| CAD | WHEATON PRECIOUS M COM NPV | 7 395.00 | 995 054.41 | 0.27 |
| CAD | WSP GLOBAL INC COM NPV | 5 546.00 | 786 114.45 | 0.21 |
| **TOTAL Canada** | | | **13 346 428.93** | **3.57** |
| **Danemark** | | | | |
| DKK | A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000 | 25.00 | 61 716.35 | 0.02 |
| DKK | A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000 | 6.00 | 14 540.23 | 0.00 |
| DKK | DSV A/S DKK1 | 165.00 | 41 467.06 | 0.01 |
| DKK | NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B | 10 432.00 | 477 187.89 | 0.13 |
| DKK | NOVONESIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2 | 320.00 | 18 612.49 | 0.00 |
| DKK | ORSTED A/S DKK10 | 21 059.00 | 539 767.79 | 0.14 |
| DKK | VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT) | 8 706.00 | 244 759.82 | 0.07 |
| **TOTAL Danemark** | | | **1 398 051.63** | **0.37** |
| **Finlande** | | | | |
| EUR | ELISA OYJ NPV | 422.00 | 20 249.66 | 0.01 |
| EUR | KESKO OYJ EUR2 SER'B' | 30 389.00 | 736 909.57 | 0.20 |
| EUR | NESTE OIL OYJ NPV | 11 823.00 | 388 519.29 | 0.10 |
| EUR | NOKIA OYJ NPV | 65 066.00 | 948 350.32 | 0.25 |
| EUR | NORDEA HOLDING ABP NPV | 1 679.00 | 32 269.82 | 0.01 |
| EUR | SAMPO OYJ NPV A | 18 111.00 | 191 564.29 | 0.05 |
| EUR | WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50 | 8 545.00 | 348 008.41 | 0.09 |
| **TOTAL Finlande** | | | **2 665 871.36** | **0.71** |
| **France** | | | | |
| EUR | AIRBUS EUR1 | 1 339.00 | 280 789.53 | 0.08 |
| EUR | ALSTOM EUR7.00 | 3 190.00 | 63 804.86 | 0.02 |
| EUR | AXA EUR2.29 | 13 840.00 | 641 662.86 | 0.17 |
| EUR | BNP PARIBAS EUR2 | 684.00 | 74 192.11 | 0.02 |
| EUR | CAPGEMINI EUR8 | 1 077.00 | 128 131.29 | 0.03 |
| EUR | COVIVIO EUR3 | 2 549.00 | 164 344.19 | 0.04 |
| EUR | DASSAULT SYSTEMES EUR0.10 | 13 704.00 | 300 727.36 | 0.08 |
| EUR | ESSILORLUXOTTICA EUR0.18 | 48.00 | 9 810.78 | 0.00 |
| EUR | KERING EUR4 | 106.00 | 31 585.95 | 0.01 |
| EUR | KLEPIERRE EUR1.40 | 383.00 | 15 651.90 | 0.00 |
| EUR | L'OREAL EUR0.20 | 1 952.00 | 871 405.44 | 0.23 |
| EUR | LEGRAND SA EUR4 | 4 008.00 | 690 579.07 | 0.19 |
| EUR | LVMH MOET HENNESSY EUR0.30 | 546.00 | 301 406.03 | 0.08 |
| EUR | MICHELIN (CGDE) EUR0.50 (POST SUBDIVISION) | 14 733.00 | 541 741.17 | 0.15 |
| EUR | PERNOD RICARD EUR1.55 | 1 039.00 | 76 894.28 | 0.02 |
| EUR | REXEL EUR5 | 6 170.00 | 265 035.00 | 0.07 |
| EUR | SAFRAN EUR0.20 | 46.00 | 16 409.88 | 0.00 |
| EUR | SANOFI EUR2 | 1 116.00 | 98 051.39 | 0.03 |
| EUR | SCHNEIDER ELECTRIC EUR8 | 5 489.00 | 1 729 134.64 | 0.46 |
| EUR | SOC GENERALE EUR1.25 | 5 053.00 | 422 373.34 | 0.11 |
| EUR | THALES EUR3 | 813.00 | 227 220.92 | 0.06 |
| EUR | TOTALENERGIES SE EUR2.5 | 8 434.00 | 739 925.79 | 0.20 |
| EUR | UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS) | 3 156.00 | 365 858.71 | 0.10 |
| EUR | VINCI EUR2.50 | 118.00 | 17 219.40 | 0.01 |
| **TOTAL France** | | | **8 073 955.89** | **2.16** |



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 |
|---|---|---|---|---|
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT) | 786.00 | 350 012.18 | 0.09 |
| EUR | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1 | 3 937.00 | 343 468.53 | 0.09 |
| EUR | BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1 | 1 779.00 | 154 973.70 | 0.04 |
| EUR | BRENNTAG SE NPV | 117.00 | 7 719.58 | 0.00 |
| EUR | DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD) | 7 303.00 | 237 429.49 | 0.06 |
| EUR | DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD) | 1 261.00 | 364 349.33 | 0.10 |
| EUR | E.ON SE NPV | 7 412.00 | 157 419.69 | 0.04 |
| EUR | GEA GROUP AG NPV | 5 021.00 | 324 895.74 | 0.09 |
| EUR | HENKEL AG & CO KGAA | 1 383.00 | 100 545.46 | 0.03 |
| EUR | HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV | 1 452.00 | 112 983.35 | 0.03 |
| EUR | HENSOLDT AG NPV | 545.00 | 56 234.04 | 0.02 |
| EUR | HOCHTIEF AG NPV | 859.00 | 487 772.73 | 0.13 |
| EUR | INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD) | 8 534.00 | 807 754.32 | 0.22 |
| EUR | LEG IMMOBILIEN SE NPV | 279.00 | 18 151.03 | 0.01 |
| EUR | MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD) | 4 088.00 | 248 971.96 | 0.07 |
| EUR | MERCK KGAA NPV | 1 431.00 | 218 507.13 | 0.06 |
| EUR | MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD) | 504.00 | 266 016.99 | 0.07 |
| EUR | RHEINMETALL AG NPV | 100.00 | 150 933.31 | 0.04 |
| EUR | SAP AG ORD NPV | 6 353.00 | 1 151 040.71 | 0.31 |
| EUR | SIEMENS AG NPV(REGD) | 5 040.00 | 1 586 809.27 | 0.42 |
| EUR | SIEMENS ENERGY AG NPV | 3 801.00 | 724 063.58 | 0.19 |
| EUR | SYMRISE AG NPV (BR) | 1 996.00 | 184 242.27 | 0.05 |
| EUR | VONOVIA SE NPV | 3 621.00 | 90 553.02 | 0.02 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **8 144 847.41** | **2.18** |
| **Hong Kong** | | | | |
| HKD | AIA GROUP LTD NPV | 64 600.00 | 677 948.04 | 0.18 |
| HKD | BOC HONG KONG HLDG HKD5 | 19 000.00 | 116 219.66 | 0.03 |
| HKD | HONG KONG EXCHANGE HKD1 | 5 500.00 | 280 564.98 | 0.08 |
| HKD | MTR CORP HKD1 | 48 000.00 | 193 166.10 | 0.05 |
| HKD | POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1 | 2 000.00 | 15 336.72 | 0.00 |
| HKD | SINO LAND CO HKD1 | 46 000.00 | 69 316.35 | 0.02 |
| HKD | SUN HUNG KAI PROP NPV | 2 500.00 | 42 010.10 | 0.01 |
| **TOTAL Hong Kong** | | | **1 394 561.95** | **0.37** |
| **Irlande** | | | | |
| USD | ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW' | 4 727.00 | 884 279.89 | 0.24 |
| EUR | AIB GROUP PLC ORD EUR0.625 | 1 958.00 | 23 077.37 | 0.01 |
| USD | CRH ORD EUR0.32 | 10 668.00 | 1 160 571.72 | 0.31 |
| USD | EATON CORP PLC COM USD0.01 | 1 500.00 | 600 900.00 | 0.16 |
| USD | MEDTRONIC PLC USD0.0001 | 257.00 | 18 969.17 | 0.00 |
| USD | PENTAIR PLC COM USD0.01 | 9 492.00 | 672 413.28 | 0.18 |
| USD | SMURFIT WESTROCK L COM USD0.001 | 483.00 | 19 875.45 | 0.01 |
| USD | STERIS PLC ORD USD0.001 | 72.00 | 15 316.56 | 0.00 |
| USD | TRANE TECHNOLOGIES COM USD1 | 3 069.00 | 1 385 039.70 | 0.37 |
| **TOTAL Irlande** | | | **4 780 443.14** | **1.28** |
| **Israël** | | | | |
| ILS | BANK HAPOALIM B.M. ILS1 | 34 503.00 | 892 281.83 | 0.24 |
| ILS | ENLIGHT RENEWABLE ILS1 | 2 066.00 | 223 885.14 | 0.06 |
| ILS | ICL GROUP LTD ILS1 | 7 410.00 | 49 163.00 | 0.02 |
| USD | TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10) | 2 400.00 | 84 768.00 | 0.03 |
| **TOTAL Israël** | | | **1 250 097.97** | **0.35** |
| **Italie** | | | | |
| EUR | BANCO BPM NPV | 1 836.00 | 28 891.88 | 0.01 |
| EUR | BPER BANCA EUR3 | 13 465.00 | 182 553.42 | 0.05 |
| EUR | ENEL EUR1 | 74 945.00 | 841 774.28 | 0.22 |
| EUR | ENI SPA EUR1 | 598.00 | 15 722.25 | 0.00 |
| EUR | GENERALI SPA NPV EUR1 | 495.00 | 22 360.45 | 0.01 |
| EUR | INTESA SANPAOLO NPV | 200 100.00 | 1 355 973.38 | 0.36 |
| EUR | ITALGAS SPA NPV | 7 220.00 | 84 801.44 | 0.02 |
| EUR | LEONARDO SPA EUR4.40 | 1 670.00 | 106 054.05 | 0.03 |
| EUR | MONCLER SPA NPV | 1 446.00 | 94 258.71 | 0.03 |
| EUR | SNAM EUR1 | 3 775.00 | 27 603.21 | 0.01 |
| EUR | TERNA SPA ORD EUR0.22 | 1 248.00 | 14 348.00 | 0.00 |
| EUR | UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT) | 9 453.00 | 818 954.68 | 0.22 |
| **TOTAL Italie** | | | **3 593 295.75** | **0.96** |



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 |
|---|---|---|---|---|
| **Japon** | | | | |
| JPY | ADVANTEST CORP NPV | 2 300.00 | 378 107.92 | 0.10 |
| JPY | AEON CO LTD NPV | 11 600.00 | 101 397.07 | 0.03 |
| JPY | ASAHI GROUP HLDGS NPV | 4 500.00 | 43 066.46 | 0.01 |
| JPY | ASAHI KASEI CORP NPV | 87 300.00 | 979 993.09 | 0.26 |
| JPY | ASTELLAS PHARMA NPV | 24 900.00 | 357 099.69 | 0.10 |
| JPY | BRIDGESTONE CORP NPV | 47 900.00 | 1 035 992.84 | 0.28 |
| JPY | CHUGAI PHARM CO NPV | 4 900.00 | 242 922.30 | 0.07 |
| JPY | DAIICHI SANKYO COM NPV | 15 800.00 | 268 031.28 | 0.07 |
| JPY | DAIKIN INDUSTRIES NPV | 900.00 | 131 644.58 | 0.04 |
| JPY | DAIWA HOUSE INDS NPV | 700.00 | 19 057.73 | 0.01 |
| JPY | DAIWA SECS GROUP NPV | 67 800.00 | 639 072.18 | 0.17 |
| JPY | DENSO CORP NPV | 15 500.00 | 185 778.00 | 0.05 |
| JPY | EBARA CORP NPV | 600.00 | 21 419.69 | 0.01 |
| JPY | ENEOS HOLDINGS INC NPV | 118 800.00 | 974 265.97 | 0.26 |
| JPY | FANUC CORP NPV | 10 500.00 | 520 547.77 | 0.14 |
| JPY | FAST RETAILING CO NPV | 900.00 | 465 462.65 | 0.12 |
| JPY | FUJI ELECTRIC CO L NPV | 300.00 | 29 097.31 | 0.01 |
| JPY | FUJITSU NPV | 27 600.00 | 583 936.17 | 0.16 |
| JPY | HITACHI NPV | 29 100.00 | 944 347.00 | 0.25 |
| JPY | HONDA MOTOR CO NPV | 17 600.00 | 160 587.98 | 0.04 |
| JPY | HOYA CORP NPV | 600.00 | 102 066.71 | 0.03 |
| JPY | IBIDEN CO LTD NPV | 300.00 | 43 344.43 | 0.01 |
| JPY | INPEX CORPORATION NPV | 800.00 | 18 111.69 | 0.00 |
| JPY | ITOCHU CORP NPV | 96 200.00 | 1 169 640.68 | 0.31 |
| JPY | KAO CORP NPV | 500.00 | 19 206.61 | 0.01 |
| JPY | KDDI CORP NPV | 19 200.00 | 330 292.10 | 0.09 |
| JPY | KIOXIA HLDGS CORP NPV | 100.00 | 41 365.66 | 0.01 |
| JPY | KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV | 1 000.00 | 17 077.08 | 0.00 |
| JPY | KOMATSU NPV | 500.00 | 20 657.70 | 0.01 |
| JPY | LY CORPORATION NPV | 222 200.00 | 582 474.15 | 0.16 |
| JPY | MARUBENI CORP NPV | 2 500.00 | 81 600.60 | 0.02 |
| JPY | MITSUBISHI ELEC CP NPV | 4 200.00 | 173 023.43 | 0.05 |
| JPY | MITSUBISHI ESTATE NPV | 1 200.00 | 30 574.78 | 0.01 |
| JPY | MITSUBISHI HVY IND NPV | 16 200.00 | 387 318.30 | 0.10 |
| JPY | MITSUBISHI UFJ FIN NPV | 45 400.00 | 855 296.18 | 0.23 |
| JPY | MITSUI & CO NPV | 3 100.00 | 103 015.26 | 0.03 |
| JPY | MITSUI O.S.K.LINES NPV | 600.00 | 20 639.49 | 0.01 |
| JPY | MIZUHO FINL GP NPV | 13 400.00 | 605 647.34 | 0.16 |
| JPY | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV | 700.00 | 18 851.06 | 0.01 |
| JPY | NEC CORP NPV | 13 000.00 | 335 065.02 | 0.09 |
| JPY | NINTENDO CO LTD NPV | 300.00 | 13 470.70 | 0.00 |
| JPY | NIPPON YUSEN KK NPV | 3 800.00 | 126 825.81 | 0.03 |
| JPY | NISSAN MOTOR CO NPV | 40 700.00 | 101 449.59 | 0.03 |
| JPY | NITTO DENKO CORP NPV | 3 300.00 | 61 992.90 | 0.02 |
| JPY | NOMURA HOLDINGS NPV | 28 300.00 | 228 440.86 | 0.06 |
| JPY | NOMURA RESEARCH IN NPV | 3 700.00 | 116 724.67 | 0.03 |
| JPY | OBAYASHI CORP NPV | 7 800.00 | 158 998.68 | 0.04 |
| JPY | ORIENTAL LAND CO NPV | 300.00 | 4 325.96 | 0.00 |
| JPY | PANASONIC HLDGS CO NPV | 30 400.00 | 706 577.04 | 0.19 |
| JPY | RECRUIT HLDGS CO L NPV | 5 200.00 | 345 272.94 | 0.09 |
| JPY | RENESAS ELECTRONIC NPV | 6 200.00 | 175 262.26 | 0.05 |
| JPY | SEKISUI HOUSE NPV | 2 600.00 | 54 763.49 | 0.01 |
| JPY | SEVEN & I HOLDINGS NPV | 1 200.00 | 14 017.21 | 0.00 |
| JPY | SHIONOGI & CO NPV | 700.00 | 13 191.78 | 0.00 |
| JPY | SHISEIDO CO LTD NPV | 800.00 | 14 124.00 | 0.00 |
| JPY | SOFTBANK CORP NPV | 111 700.00 | 151 071.11 | 0.04 |
| JPY | SOFTBANK GROUP CO NPV | 12 300.00 | 578 800.80 | 0.15 |
| JPY | SOMPO HOLDINGS INC NPV | 9 900.00 | 370 527.04 | 0.10 |
| JPY | SONY GROUP CORPORA NPV | 39 700.00 | 858 890.63 | 0.23 |
| JPY | SUMITOMO MITSUI FG NPV | 18 300.00 | 668 934.60 | 0.18 |
| JPY | SUMITOMO MITSUI TR GRP NPV | 500.00 | 17 193.29 | 0.00 |
| JPY | TAISEI CORP NPV | 200.00 | 17 601.61 | 0.00 |
| JPY | TAKEDA PHARMACEUTI NPV | 2 000.00 | 64 300.52 | 0.02 |
| JPY | TERUMO CORP NPV | 600.00 | 9 049.56 | 0.00 |
| JPY | TOKIO MARINE HLDG NPV | 14 000.00 | 625 378.48 | 0.17 |
| JPY | TOKYO ELECTRON NPV | 500.00 | 164 646.02 | 0.04 |
| JPY | TORAY INDS INC NPV | 20 400.00 | 152 753.31 | 0.04 |
| JPY | TOYOTA MOTOR CORP NPV | 46 400.00 | 886 668.76 | 0.24 |
| JPY | YAMAHA MOTOR CO NPV | 27 700.00 | 228 121.74 | 0.06 |
| JPY | YOKOGAWA ELECTRIC NPV | 12 000.00 | 376 983.48 | 0.10 |
| **TOTAL Japon** | | | **20 343 454.79** | **5.44** |



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 |
|---|---|---|---|---|
| **Malaisie** | | | | |
| AUD | LYNAS RARE EARTHS NPV | 11 975.00 | 165 341.28 | 0.04 |
| **TOTAL Malaisie** | | | **165 341.28** | **0.04** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| USD | AERCAP HOLDINGS EUR0.01 | 632.00 | 88 094.48 | 0.02 |
| EUR | AKZO NOBEL NV EUR0.50(POST REV SPLIT) | 5 761.00 | 441 418.98 | 0.12 |
| EUR | ARGENX SE EUR0.10 | 34.00 | 28 392.36 | 0.01 |
| EUR | ASML HOLDING NV EUR0.09 | 1 915.00 | 3 094 625.37 | 0.83 |
| USD | CNH INDUSTRIAL NV COM EUR0.01 | 45 981.00 | 469 466.01 | 0.12 |
| EUR | FERROVIAL NV EUR0.01 | 387.00 | 26 509.49 | 0.01 |
| EUR | HEINEKEN HOLDING EUR1.6 | 452.00 | 32 649.86 | 0.01 |
| EUR | ING GROEP N.V. EUR0.01 | 23 765.00 | 740 459.53 | 0.20 |
| EUR | KON KPN NV EUR0.04 | 8 116.00 | 42 297.34 | 0.01 |
| EUR | KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01 | 2 872.00 | 121 223.05 | 0.03 |
| GBP | MAGNUM ICE CREAM C NPV | 301.00 | 4 864.74 | 0.00 |
| USD | NXP SEMICONDUCTORS EUR0.20 | 4 027.00 | 1 294 076.45 | 0.35 |
| EUR | PROSUS N.V. EUR0.05 | 3 647.00 | 166 063.92 | 0.04 |
| EUR | UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00 | 1 152.00 | 26 214.36 | 0.01 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **6 576 355.94** | **1.76** |
| **Nouvelle-Zélande** | | | | |
| NZD | MERIDIAN ENERGY LT NPV | 175 447.00 | 616 585.50 | 0.16 |
| **TOTAL Nouvelle-Zélande** | | | **616 585.50** | **0.16** |
| **Norvège** | | | | |
| NOK | AKER BP ASA NOK1 | 4 089.00 | 147 262.80 | 0.04 |
| NOK | DNB BANK ASA NOK12.50 | 12 172.00 | 378 793.40 | 0.10 |
| NOK | EQUINOR ASA NOK2.50 | 532.00 | 19 303.66 | 0.01 |
| NOK | GJENSIDIGE FORSIKR NOK2 | 12 309.00 | 340 406.12 | 0.09 |
| NOK | KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25 | 12 214.00 | 439 218.36 | 0.12 |
| NOK | MOWI ASA NOK7.50 | 10 817.00 | 238 941.01 | 0.06 |
| NOK | TELENOR ASA ORD NOK6 | 1 053.00 | 17 228.46 | 0.00 |
| **TOTAL Norvège** | | | **1 581 153.81** | **0.42** |
| **Pologne** | | | | |
| EUR | INPOST S.A. EUR0.01 | 1 254.00 | 22 477.14 | 0.01 |
| **TOTAL Pologne** | | | **22 477.14** | **0.01** |
| **Portugal** | | | | |
| EUR | EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD) | 134 579.00 | 685 824.09 | 0.18 |
| EUR | GALP ENERGIA EUR1-B | 5 585.00 | 121 452.05 | 0.03 |
| **TOTAL Portugal** | | | **807 276.14** | **0.21** |
| **Singapour** | | | | |
| SGD | DBS GROUP HLDGS SGD1 | 1 010.00 | 49 765.48 | 0.01 |
| USD | FLEX LTD COM USD0.01 | 311.00 | 46 892.58 | 0.01 |
| USD | GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A | 3 100.00 | 10 974.00 | 0.00 |
| SGD | KEPPEL LTD | 89 000.00 | 750 884.07 | 0.20 |
| SGD | OVERSEA-CHINESE BK NPV | 1 800.00 | 33 026.23 | 0.01 |
| SGD | SINGAPORE TECH ENG NPV | 2 400.00 | 21 415.30 | 0.01 |
| SGD | UTD O/S BANK SGD1 | 500.00 | 14 741.05 | 0.01 |
| **TOTAL Singapour** | | | **927 698.71** | **0.25** |
| **Espagne** | | | | |
| EUR | ACCIONA SA EUR1 | 37.00 | 10 656.12 | 0.00 |
| EUR | ACS ACTIVIDADES CO EUR0.5 | 1 543.00 | 223 815.06 | 0.06 |
| EUR | AMADEUS IT GROUP EUR0.01 | 12 144.00 | 775 744.67 | 0.21 |
| EUR | BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD) | 2 638.00 | 33 025.22 | 0.01 |
| EUR | BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49 | 16 660.00 | 390 966.29 | 0.10 |
| EUR | BCO DE SABADELL EUR0.125 | 8 123.00 | 27 489.49 | 0.01 |
| EUR | CAIXABANK SA EUR1 | 35 497.00 | 480 509.40 | 0.13 |
| EUR | CELLNEX TELECOM SA EUR0.25 | 1 055.00 | 35 481.23 | 0.01 |
| EUR | ENDESA SA EUR1.2 | 488.00 | 20 421.25 | 0.00 |

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| EUR | IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION) | 68 030.00 | 1 548 058.37 | 0.41 |
| EUR | REPSOL SA EUR1 | 8 415.00 | 216 430.25 | 0.06 |
| **TOTAL Espagne** | | | **3 762 597.35** | **1.00** |
| **Suède** | | | | |
| SEK | BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT) | 9 016.00 | 562 251.95 | 0.15 |
| SEK | HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 24 504.00 | 226 695.01 | 0.06 |
| SEK | SAAB AB NPV B | 2 827.00 | 174 306.02 | 0.05 |
| USD | SPOTIFY TECHNOLOGY COM EUR0.000625 | 102.00 | 50 763.36 | 0.01 |
| SEK | SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S) | 14 751.00 | 217 991.93 | 0.06 |
| SEK | TELE2 AB SHS | 2 866.00 | 53 792.30 | 0.01 |
| SEK | TELIA COMPANY AB NPV | 95 874.00 | 514 090.03 | 0.14 |
| **TOTAL Suède** | | | **1 799 890.60** | **0.48** |
| **Suisse** | | | | |
| CHF | ABB LTD CHF0.12 (REGD) | 17 488.00 | 1 871 564.04 | 0.50 |
| CHF | ALCON AG CHF0.04 | 4 071.00 | 271 452.10 | 0.07 |
| EUR | DSM FIRMENICH AG EUR0.01 | 2 099.00 | 176 750.73 | 0.05 |
| CHF | GIVAUDAN AG CHF10 | 262.00 | 972 419.53 | 0.26 |
| CHF | JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD) | 1 885.00 | 154 447.69 | 0.04 |
| CHF | KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD) | 599.00 | 138 260.25 | 0.04 |
| CHF | LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD) | 2 044.00 | 248 256.99 | 0.07 |
| CHF | LONZA GROUP AG CHF1(REGD) | 611.00 | 391 302.75 | 0.11 |
| CHF | NESTLE SA CHF0.10(REGD) | 6 388.00 | 649 469.15 | 0.18 |
| CHF | NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD) | 13 826.00 | 2 084 826.67 | 0.56 |
| CHF | RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A' | 87.00 | 18 806.30 | 0.01 |
| CHF | ROCHE HLDGS AG CHF- PRP | 1 403.00 | 591 294.43 | 0.16 |
| CHF | ROCHE HLDGS AG CHF0.001 (BR) | 37.00 | 15 939.34 | 0.01 |
| CHF | SIKA AG CHF0.01 (REG) | 615.00 | 120 662.32 | 0.03 |
| CHF | SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD) | 718.00 | 190 768.29 | 0.05 |
| EUR | STMICROELECTRONICS EUR1.04 | 1 008.00 | 69 342.04 | 0.02 |
| CHF | SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD) | 1 366.00 | 228 846.74 | 0.06 |
| CHF | SWISS RE AG CHF0.10 | 3 174.00 | 478 120.94 | 0.13 |
| CHF | SWISSCOM AG CHF1(REGD) | 398.00 | 340 517.05 | 0.09 |
| CHF | UBS GROUP CHF0.10 (REGD) | 11 102.00 | 526 291.78 | 0.14 |
| CHF | VAT GROUP AG CHF0.10 | 43.00 | 33 614.13 | 0.01 |
| CHF | ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10 | 804.00 | 573 146.48 | 0.15 |
| **TOTAL Suisse** | | | **10 146 099.74** | **2.74** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| GBP | 3I GROUP ORD GBP0.738636 | 3 864.00 | 118 492.89 | 0.03 |
| GBP | ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239 | 345.00 | 18 545.90 | 0.01 |
| GBP | ANTOFAGASTA ORD GBP0.05 | 5 036.00 | 278 183.56 | 0.07 |
| GBP | ASTRAZENECA ORD USD0.25 | 6 416.00 | 1 193 658.68 | 0.32 |
| GBP | AUTOTRADER GP PLC ORD GBP0.01 | 1 595.00 | 9 492.17 | 0.00 |
| GBP | BAE SYSTEMS ORD GBP0.025 | 11 109.00 | 302 931.64 | 0.08 |
| GBP | BARRATT REDROW PLC GBP0.10 | 16 695.00 | 59 163.09 | 0.02 |
| GBP | BT GROUP ORD GBP0.05 | 5 730.00 | 16 127.20 | 0.00 |
| GBP | BUNZL ORD GBP0.32142857 | 4 936.00 | 156 622.95 | 0.04 |
| GBP | CENTRICA ORD GBP0.061728395 | 42 071.00 | 106 330.52 | 0.03 |
| USD | COMPASS GROUP ORD GBP0.1105 | 3 327.00 | 107 029.59 | 0.03 |
| GBP | DIAGEO ORD GBP0.28 101/108 | 27 296.00 | 564 966.39 | 0.15 |
| GBP | GSK PLC ORD GBP0.3125 | 17 666.00 | 448 039.43 | 0.12 |
| GBP | HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG) | 47 426.00 | 890 898.90 | 0.24 |
| GBP | INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001 | 37 901.00 | 414 431.15 | 0.11 |
| GBP | KINGFISHER ORD GBP0.157142857 | 51 216.00 | 198 480.25 | 0.05 |
| GBP | LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666 | 116 599.00 | 988 596.92 | 0.26 |
| GBP | LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025 | 76 770.00 | 280 850.48 | 0.08 |
| GBP | LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1 | 165 171.00 | 226 872.45 | 0.06 |
| GBP | LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604 | 1 075.00 | 130 732.95 | 0.04 |
| GBP | MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.001 | 4 794.00 | 30 416.98 | 0.01 |
| GBP | NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289 | 8 638.00 | 139 199.14 | 0.04 |
| GBP | NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769 | 10 723.00 | 86 637.68 | 0.02 |
| GBP | PEARSON ORD GBP0.25 | 20 211.00 | 302 946.80 | 0.08 |
| GBP | PRUDENTIAL ORD GBP0.05 | 1 095.00 | 15 815.40 | 0.00 |
| GBP | RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.1041666666666667 | 3 501.00 | 216 657.23 | 0.06 |
| GBP | RELX PLC GBP0.1444 | 14 943.00 | 493 489.21 | 0.13 |
| GBP | ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20 | 53 208.00 | 959 206.33 | 0.26 |



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 |
|---|---|---|---|---|
| GBP | SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428 | 60 985.00 | 243 572.62 | 0.07 |
| GBP | SHELL PLC ORD EUR0.07 | 11 966.00 | 502 919.98 | 0.13 |
| GBP | SSE PLC ORD GBP0.50 | 11 580.00 | 363 851.87 | 0.10 |
| GBP | TESCO ORD GBP0.0633333 | 36 109.00 | 209 391.79 | 0.06 |
| GBP | UNILEVER PLC ORD GBP0.035 | 2 118.00 | 120 065.26 | 0.03 |
| USD | WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635 | 52.00 | 12 982.84 | 0.00 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **10 207 600.24** | **2.73** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | 3M CO COM | 112.00 | 17 150.56 | 0.00 |
| USD | ABBOTT LABS COM | 3 982.00 | 340 859.20 | 0.09 |
| USD | ABBVIE INC COM USD0.01 | 7 641.00 | 1 663 598.52 | 0.45 |
| USD | ADOBE INC COM USD0.0001 | 2 515.00 | 651 913.15 | 0.17 |
| USD | ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01 | 7 628.00 | 3 936 810.80 | 1.05 |
| USD | AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01 | 5 418.00 | 375 846.66 | 0.10 |
| USD | AFLAC INC COM USD0.10 | 225.00 | 25 294.50 | 0.01 |
| USD | AGILENT TECHNOLOGIES INC COM | 2 013.00 | 272 821.89 | 0.07 |
| USD | AIRBNB INC USD0.0001 A | 131.00 | 17 463.61 | 0.00 |
| USD | ALLIANT ENERGY CORP COM | 405.00 | 29 002.05 | 0.01 |
| USD | ALLSTATE CORP COM | 63.00 | 12 983.67 | 0.00 |
| USD | ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM | 482.00 | 145 554.36 | 0.04 |
| USD | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C | 21 339.00 | 8 032 639.77 | 2.15 |
| USD | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A | 24 545.00 | 9 335 445.30 | 2.50 |
| USD | AMAZON COM INC COM USD0.01 | 36 010.00 | 9 745 746.40 | 2.61 |
| USD | AMER EXPRESS CO COM USD0.20 | 4 111.00 | 1 301 008.17 | 0.35 |
| USD | AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01 | 3 692.00 | 690 256.32 | 0.18 |
| USD | AMERIPRISE FINL INC COM | 34.00 | 15 154.14 | 0.00 |
| USD | AMETEK INC COM USD0.01 | 100.00 | 22 585.00 | 0.01 |
| USD | AMGEN INC COM USD0.0001 | 2 430.00 | 818 399.70 | 0.22 |
| USD | ANALOG DEVICES INC COM | 2 491.00 | 1 030 900.35 | 0.28 |
| USD | AON PLC COM USD0.01 CL A | 177.00 | 55 942.62 | 0.02 |
| USD | APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 | 116.00 | 14 930.36 | 0.00 |
| USD | APPLE INC COM NPV | 57 147.00 | 17 833 292.82 | 4.77 |
| USD | APPLIED MATLS INC COM | 5 941.00 | 2 673 806.46 | 0.72 |
| USD | APPLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A | 689.00 | 422 419.01 | 0.11 |
| USD | ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM | 208.00 | 16 594.24 | 0.00 |
| USD | ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A | 97.00 | 12 464.50 | 0.00 |
| USD | ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT) | 1 743.00 | 277 956.21 | 0.07 |
| USD | AT&T INC COM USD1 | 15 144.00 | 375 571.20 | 0.10 |
| USD | AUTO DATA PROCESS COM USD0.10 | 668.00 | 148 189.12 | 0.04 |
| USD | AUTODESK INC COM USD0.01 | 2 903.00 | 671 492.93 | 0.18 |
| USD | AUTOZONE INC COM USD0.01 | 15.00 | 44 027.85 | 0.01 |
| USD | AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01 | 109.00 | 19 893.59 | 0.01 |
| USD | AVERY DENNISON CORP COM | 680.00 | 108 167.60 | 0.03 |
| USD | AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001 | 457.00 | 205 065.04 | 0.06 |
| USD | BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A | 14 716.00 | 940 058.08 | 0.25 |
| USD | BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033 | 3 483.00 | 1 652 613.84 | 0.44 |
| USD | BEST BUY CO INC COM USD0.10 | 4 695.00 | 365 975.25 | 0.10 |
| USD | BIOGEN INC COM STK USD0.0005 | 874.00 | 171 304.00 | 0.05 |
| USD | BK OF AMERICA CORP COM USD0.01 | 20 330.00 | 1 049 028.00 | 0.28 |
| USD | BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01 | 4 628.00 | 645 282.04 | 0.17 |
| USD | BLACKROCK INC COM USD0.01 | 585.00 | 612 424.80 | 0.16 |
| USD | BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A | 760.00 | 216 600.00 | 0.06 |
| USD | BOEING CO COM USD5 | 1 788.00 | 413 296.20 | 0.11 |
| USD | BOOKING HLDGS INC COM USD0.008 | 5 309.00 | 888 885.87 | 0.24 |
| USD | BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01 | 6 046.00 | 292 082.26 | 0.08 |
| USD | BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10 | 14 654.00 | 837 915.72 | 0.22 |
| USD | BROADCOM CORP COM USD1.00 | 18 366.00 | 8 205 377.82 | 2.20 |
| USD | BURLINGTON STORES COM USD0.0001 | 191.00 | 61 851.53 | 0.02 |
| USD | CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01 | 2 132.00 | 799 350.76 | 0.21 |
| USD | CAPITAL ONE FINL COM USD0.01 | 1 819.00 | 341 844.67 | 0.09 |
| USD | CARDINAL HEALTH INC COM | 5 161.00 | 1 015 684.80 | 0.27 |
| USD | CARLISLE COS INC COM | 47.00 | 16 206.07 | 0.00 |
| USD | CARNIVAL CORP COM USD0.01 | 895.00 | 25 113.70 | 0.01 |
| USD | CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01 | 5 421.00 | 346 239.27 | 0.09 |
| USD | CARVANA CO COM USD0.001 CL A | 1 935.00 | 141 255.00 | 0.04 |
| USD | CATERPILLAR INC DEL COM | 1 591.00 | 1 393 509.17 | 0.37 |
| USD | CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01 | 73.00 | 24 349.88 | 0.01 |
| USD | CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01 | 5 202.00 | 650 458.08 | 0.17 |

| 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 | CENCORA INC RG | 3 377.00 | 909 628.72 | 0.24 |
| USD | CENTENE CORP DEL COM | 448.00 | 26 700.80 | 0.01 |
| USD | CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1 | 471.00 | 84 144.15 | 0.02 |
| USD | CHENIERE ENERGY INC COM NEW | 3 508.00 | 788 808.88 | 0.21 |
| USD | CHEVRON CORP COM USD0.75 | 1 168.00 | 213 113.28 | 0.06 |
| USD | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A | 6 530.00 | 208 045.80 | 0.06 |
| USD | CHURCH & DWIGHT INC COM | 5 127.00 | 490 295.01 | 0.13 |
| USD | CIENA CORP COM STK USD0.01 | 984.00 | 570 946.32 | 0.15 |
| USD | CIGNA GROUP/THE USD0.25 | 2 754.00 | 763 959.60 | 0.20 |
| USD | CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 28 009.00 | 3 372 843.78 | 0.90 |
| USD | CITIGROUP INC COM USD0.01 | 8 548.00 | 1 076 193.20 | 0.29 |
| USD | CLOROX CO DEL COM | 2 440.00 | 219 648.80 | 0.06 |
| USD | CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A' | 39.00 | 10 668.06 | 0.00 |
| USD | COCA-COLA CO COM USD0.25 | 7 680.00 | 606 796.80 | 0.16 |
| USD | COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A | 117.00 | 22 116.51 | 0.01 |
| USD | COLGATE-PALMOLIVE COM USD1 | 405.00 | 36 502.65 | 0.01 |
| USD | COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01 | 2 389.00 | 59 414.43 | 0.02 |
| USD | CONOCOPHILLIPS COM USD0.01 | 12 654.00 | 1 442 302.92 | 0.39 |
| USD | CONSOLIDATED EDISON INC COM | 379.00 | 40 033.77 | 0.01 |
| USD | CONSTELLATION ENE. COM NPV | 518.00 | 149 054.50 | 0.04 |
| USD | COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S) | 264.00 | 16 159.44 | 0.00 |
| USD | CORTEVA INC COM USD0.01 | 252.00 | 19 726.56 | 0.01 |
| USD | COSTCO WHSL CORP NEW COM | 1 514.00 | 1 447 868.48 | 0.39 |
| USD | CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A | 48.00 | 35 088.00 | 0.01 |
| USD | CROWN CASTLE INC COM USD0.01 | 9 346.00 | 855 159.00 | 0.23 |
| USD | CSX CORP COM USD1 | 524.00 | 23 716.24 | 0.01 |
| USD | CUMMINS INC COM | 1 708.00 | 1 104 444.04 | 0.30 |
| USD | CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01 | 1 741.00 | 158 396.18 | 0.04 |
| USD | D R HORTON INC COM | 200.00 | 29 418.00 | 0.01 |
| USD | DANAHER CORP COM USD0.01 | 2 836.00 | 518 052.12 | 0.14 |
| USD | DATADOG INC COM USD0.00001 CL A | 293.00 | 72 473.55 | 0.02 |
| USD | DECKERS OUTDOOR CORP COM | 1 023.00 | 116 468.55 | 0.03 |
| USD | DEERE & CO COM USD1 | 1 540.00 | 834 957.20 | 0.22 |
| USD | DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C | 1 786.00 | 751 745.26 | 0.20 |
| USD | DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001 | 1 003.00 | 82 727.44 | 0.02 |
| USD | DEVON ENERGY CORP NEW COM | 13 636.00 | 606 665.64 | 0.16 |
| USD | DEXCOM INC COM | 984.00 | 72 560.16 | 0.02 |
| USD | DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01 | 1 780.00 | 340 834.40 | 0.09 |
| USD | DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01 | 6 487.00 | 1 232 530.00 | 0.33 |
| USD | DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875 | 672.00 | 74 329.92 | 0.02 |
| USD | DOLLAR TREE INC | 1 912.00 | 222 633.28 | 0.06 |
| USD | DOMINION ENERGY IN COM STK NPV | 342.00 | 22 893.48 | 0.01 |
| USD | DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A | 57.00 | 9 079.53 | 0.00 |
| USD | DOVER CORP COM | 54.00 | 11 413.44 | 0.00 |
| USD | DOW INC COM USD0.01 | 1 941.00 | 65 508.75 | 0.02 |
| USD | DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT) | 68.00 | 8 345.64 | 0.00 |
| USD | DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01 | 7 540.00 | 365 086.80 | 0.10 |
| USD | EBAY INC COM USD0.001 | 3 453.00 | 377 309.31 | 0.10 |
| USD | ECOLAB INC COM | 4 576.00 | 1 171 456.00 | 0.31 |
| USD | EDISON INTL COM | 94.00 | 6 574.36 | 0.00 |
| USD | EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM | 7 685.00 | 664 521.95 | 0.18 |
| USD | ELECTRONIC ARTS INC COM | 2 501.00 | 504 501.72 | 0.14 |
| USD | ELEVANCE HEALTH INC USD0.01 | 2 413.00 | 948 767.47 | 0.25 |
| USD | ELI LILLY AND CO COM NPV | 3 247.00 | 3 587 935.00 | 0.96 |
| USD | EMCOR GROUP INC COM | 40.00 | 33 072.80 | 0.01 |
| USD | EMERSON ELEC CO COM | 622.00 | 89 456.04 | 0.02 |
| USD | EOG RESOURCES INC COM USD0.01 | 1 960.00 | 261 424.80 | 0.07 |
| USD | EQT CORPORATION | 6 217.00 | 341 499.81 | 0.09 |
| USD | EQUINIX INC COM USD0.001 NEW | 802.00 | 856 568.08 | 0.23 |
| USD | ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01 | 1 322.00 | 117 591.90 | 0.03 |
| USD | EVERPURE INC COM USD0.0001 CL A | 147.00 | 11 687.97 | 0.00 |
| USD | EVERSOURCE ENERGY COM USD5 | 15 175.00 | 1 035 997.25 | 0.28 |
| USD | EXELON CORP COM NPV | 22 351.00 | 1 020 099.64 | 0.27 |
| USD | EXPAND ENERGY CORP COM USD0.01 | 192.00 | 17 852.16 | 0.01 |
| USD | EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001 | 84.00 | 18 966.36 | 0.01 |
| USD | EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01 | 1 063.00 | 167 943.37 | 0.05 |
| USD | EXXON MOBIL CORP COM NPV | 3 829.00 | 556 200.54 | 0.15 |
| USD | F5 INC COM STK NPV | 879.00 | 337 052.55 | 0.09 |
| USD | FASTENAL COM USD0.01 | 556.00 | 24 575.20 | 0.01 |
| USD | FEDEX CORP COM USD0.10 | 54.00 | 22 234.50 | 0.01 |



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 | FERGUSON ENTERPRIS USD0.0001 | 2 175.00 | 491 484.75 | 0.13 |
| USD | FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01 | 2 501.00 | 107 517.99 | 0.03 |
| USD | FIFTH THIRD BANCORP COM | 7 472.00 | 373 076.96 | 0.10 |
| USD | FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001 | 802.00 | 246 045.58 | 0.07 |
| USD | FISERV INC COM USD0.01 | 2 459.00 | 139 081.04 | 0.04 |
| USD | FORD MOTOR CO COM STK USD0.01 | 1 527.00 | 26 630.88 | 0.01 |
| USD | FORTIVE CORP COM USD0.01 | 7 477.00 | 436 058.64 | 0.12 |
| USD | FOX CORP COM USD0.01 CL B | 2 774.00 | 159 199.86 | 0.04 |
| USD | FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10 | 1 197.00 | 78 654.87 | 0.02 |
| USD | GALLAGHER ARTHUR J & CO COM | 56.00 | 11 262.16 | 0.00 |
| USD | GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI | 248.00 | 15 460.32 | 0.00 |
| USD | GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI | 1 582.00 | 1 531 882.24 | 0.41 |
| USD | GEN DIGITAL INC COM USD0.01 | 634.00 | 16 350.86 | 0.00 |
| USD | GENERAL ELECTRIC CO RG | 4 025.00 | 1 303 134.00 | 0.35 |
| USD | GENERAL MLS INC COM | 20 709.00 | 700 171.29 | 0.19 |
| USD | GENERAL MOTORS CO COM USD0.01 | 8 233.00 | 685 314.92 | 0.18 |
| USD | GENUINE PARTS CO COM STK USD1 | 123.00 | 12 140.10 | 0.00 |
| USD | GILEAD SCIENCES COM USD0.001 | 9 988.00 | 1 342 686.84 | 0.36 |
| USD | GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01 | 1 164.00 | 1 193 751.84 | 0.32 |
| USD | GRAINGER W W INC COM | 718.00 | 886 184.32 | 0.24 |
| USD | HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1 | 1 102.00 | 21 103.30 | 0.01 |
| USD | HERSHEY COMPANY COM USD1.00 | 1 071.00 | 207 806.13 | 0.06 |
| USD | HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01 | 32 311.00 | 1 390 665.44 | 0.37 |
| USD | HOME DEPOT INC COM USD0.05 | 5 062.00 | 1 605 362.68 | 0.43 |
| USD | HONEYWELL INTL INC COM USD1 | 6 311.00 | 1 501 134.46 | 0.40 |
| USD | HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00 | 3 308.00 | 854 291.00 | 0.23 |
| USD | HP INC COM USD0.01 | 14 240.00 | 385 049.60 | 0.10 |
| USD | HUBBELL INC COM USD0.001 | 43.00 | 20 365.23 | 0.01 |
| USD | HUBSPOT INC COM USD0.001 | 136.00 | 30 005.68 | 0.01 |
| USD | HUMANA INC COM USD0.166 | 480.00 | 146 601.60 | 0.04 |
| USD | HUNT J B TRANS SVCS INC COM | 81.00 | 22 390.83 | 0.01 |
| USD | HUNTINGTON BANCSHARES INC COM | 715.00 | 11 697.40 | 0.00 |
| USD | IDEXX LABORATORIES COM USD0.10 | 385.00 | 216 959.05 | 0.06 |
| USD | INCYTE CORPORATION COM USD0.001 | 692.00 | 66 944.08 | 0.02 |
| USD | INGERSOLL RAND INC COM USD1.00 | 8 387.00 | 600 844.68 | 0.16 |
| USD | INSMED INC COM USD0.01 | 71.00 | 7 590.61 | 0.00 |
| USD | INSULET CORP COM STK USD0.001 | 1 082.00 | 156 825.08 | 0.04 |
| USD | INTEL CORP COM USD0.001 | 23 742.00 | 2 722 732.56 | 0.73 |
| USD | INTERCONTINENTAL E COM USD0.01 | 77.00 | 11 384.45 | 0.00 |
| USD | INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 2 417.00 | 183 812.85 | 0.05 |
| USD | INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20 | 5 978.00 | 1 780 248.40 | 0.48 |
| USD | INTUIT INC COM USD0.01 | 1 626.00 | 539 067.78 | 0.14 |
| USD | INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001 | 919.00 | 390 244.16 | 0.10 |
| USD | IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01 | 80.00 | 14 576.80 | 0.00 |
| USD | IRON MTN INC NEW COM NPV | 1 345.00 | 172 496.25 | 0.05 |
| USD | JOHNSON & JOHNSON COM USD1 | 9 268.00 | 2 088 358.44 | 0.56 |
| USD | JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01 | 9 789.00 | 1 312 313.34 | 0.35 |
| USD | JP MORGAN CHASE & COM USD1 | 8 151.00 | 2 439 675.81 | 0.65 |
| USD | KENVUE INC COM USD0.01 | 11 520.00 | 199 065.60 | 0.05 |
| USD | KEURIG DR PEPPER COM USD0.01 | 9 958.00 | 299 038.74 | 0.08 |
| USD | KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD' | 3 790.00 | 1 282 270.70 | 0.34 |
| USD | KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25 | 1 821.00 | 177 729.60 | 0.05 |
| USD | KINDER MORGAN INC USD0.01 | 15 711.00 | 488 297.88 | 0.13 |
| USD | KKR & CO INC COM NPV CLASS A | 122.00 | 11 704.68 | 0.00 |
| USD | KLA CORPORATION COM USD0.001 | 387.00 | 743 701.77 | 0.20 |
| USD | KRAFT HEINZ CO COM USD0.01 | 702.00 | 16 855.02 | 0.00 |
| USD | KROGER CO COM USD1 | 2 604.00 | 161 838.60 | 0.04 |
| USD | L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00 | 1 563.00 | 492 626.34 | 0.13 |
| USD | LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1 | 99.00 | 25 745.94 | 0.01 |
| USD | LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 (P/S) | 5 529.00 | 1 759 217.22 | 0.47 |
| USD | LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001 | 1 629.00 | 208 186.20 | 0.06 |
| USD | LENNOX INTL INC COM | 104.00 | 52 224.64 | 0.01 |
| USD | LINDE PLC COM EUR0.001 | 680.00 | 338 429.20 | 0.09 |
| USD | LOCKHEED MARTIN CORP COM | 685.00 | 363 358.25 | 0.10 |
| USD | LOWE'S COS INC COM USD0.50 | 4 577.00 | 981 125.72 | 0.26 |
| USD | LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001 | 108.00 | 29 567.16 | 0.01 |
| USD | LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01 | 290.00 | 38 042.20 | 0.01 |
| USD | LUMENTUM HLDGS INC USD0.001 | 56.00 | 47 877.76 | 0.01 |
| USD | M & T BANK CORP COM USD0.50 | 123.00 | 26 581.53 | 0.01 |
| USD | MARATHON PETROLEUM COM USD0.01 | 72.00 | 17 911.44 | 0.01 |

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| USD | MARSH & MCLENNAN COM USD1 | 53.00 | 8 478.41 | 0.00 |
| USD | MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002 | 4 109.00 | 842 345.00 | 0.23 |
| USD | MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A' | 4 511.00 | 2 228 343.78 | 0.60 |
| USD | MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV | 7 263.00 | 344 048.31 | 0.09 |
| USD | MCDONALD'S CORP COM USD0.01 | 1 581.00 | 441 415.20 | 0.12 |
| USD | MCKESSON CORP COM USD0.01 | 642.00 | 476 646.48 | 0.13 |
| USD | MERCK & CO INC COM USD0.50 | 14 755.00 | 1 751 713.60 | 0.47 |
| USD | META PLATFORMS INC | 7 450.00 | 4 712 199.50 | 1.26 |
| USD | METLIFE INC COM USD0.01 | 7 917.00 | 654 656.73 | 0.18 |
| USD | METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM | 168.00 | 198 337.44 | 0.05 |
| USD | MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10 | 3 837.00 | 3 725 727.00 | 1.00 |
| USD | MICROSOFT CORP COM USD0.0000125 | 28 740.00 | 12 939 897.60 | 3.46 |
| USD | MONDELEZ INTL INC COM USD0.01 | 5 578.00 | 341 206.26 | 0.09 |
| USD | MONGODB INC COM USD0.001 CL A | 572.00 | 191 934.60 | 0.05 |
| USD | MONOLITHIC PWR SYS INC COM | 22.00 | 34 456.62 | 0.01 |
| USD | MOODYS CORP COM USD0.01 | 2 312.00 | 1 047 914.00 | 0.28 |
| USD | MORGAN STANLEY COM STK USD0.01 | 8 809.00 | 1 832 272.00 | 0.49 |
| USD | MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01 | 38.00 | 15 324.64 | 0.00 |
| USD | NASDAQ INC COM STK USD0.01 | 7 975.00 | 737 847.00 | 0.20 |
| USD | NETAPP INC COM USD0.001 | 3 506.00 | 611 060.74 | 0.16 |
| USD | NETFLIX INC COM USD0.001 | 12 947.00 | 1 113 700.94 | 0.30 |
| USD | NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60 | 4 548.00 | 499 415.88 | 0.13 |
| USD | NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01 | 8 036.00 | 699 212.36 | 0.19 |
| USD | NISOURCE INC COM NPV | 4 325.00 | 199 901.50 | 0.05 |
| USD | NORTHROP GRUMMAN COM USD1 | 41.00 | 23 110.88 | 0.01 |
| USD | NVIDIA CORP COM USD0.001 | 99 782.00 | 21 067 971.48 | 5.64 |
| USD | OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20 | 4 916.00 | 278 393.08 | 0.07 |
| SEK | OCTAVE INTELLIGENCE PLC SDR | 2 497.00 | 42 566.57 | 0.01 |
| USD | OKTA INC COM USD0.0001 CL A | 945.00 | 116 490.15 | 0.03 |
| USD | OLD DOMINION FGHT LINES INC COM | 83.00 | 18 687.45 | 0.01 |
| USD | ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01 | 182.00 | 21 952.84 | 0.01 |
| USD | ONEOK INC | 4 332.00 | 363 628.08 | 0.10 |
| USD | ORACLE CORP COM USD0.01 | 7 492.00 | 1 691 543.76 | 0.45 |
| USD | OREILLY AUTO NEW COM USD0.01 | 1 801.00 | 156 470.88 | 0.04 |
| USD | OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01 | 1 682.00 | 119 152.88 | 0.03 |
| USD | PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A | 7 346.00 | 1 149 942.84 | 0.31 |
| USD | PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001 | 2 494.00 | 702 534.86 | 0.19 |
| USD | PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001 | 3 615.00 | 161 771.25 | 0.04 |
| USD | PEPSICO INC CAP USD0.016666 | 4 521.00 | 651 882.99 | 0.17 |
| USD | PFIZER INC COM USD0.05 | 27 859.00 | 729 348.62 | 0.20 |
| USD | PHILLIPS 66 COM USD0.01 | 2 361.00 | 415 252.68 | 0.11 |
| USD | PNC FINANCIAL SVCS COM USD5 | 786.00 | 173 800.32 | 0.05 |
| USD | PPG INDS INC COM | 2 405.00 | 271 716.90 | 0.07 |
| USD | PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01 | 116.00 | 12 019.92 | 0.00 |
| USD | PROCTER & GAMBLE COM NPV | 9 043.00 | 1 298 213.08 | 0.35 |
| USD | PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1 | 3 948.00 | 751 699.20 | 0.20 |
| USD | PROLOGIS INC COM USD0.01 | 6 295.00 | 903 143.65 | 0.24 |
| USD | PRUDENTIAL FINL COM USD0.01 | 2 828.00 | 284 609.92 | 0.08 |
| USD | PTC INC COM USD0.01 | 79.00 | 10 959.67 | 0.00 |
| USD | PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM | 4 508.00 | 354 554.20 | 0.10 |
| USD | QUALCOMM INC COM USD0.0001 | 3 372.00 | 846 439.44 | 0.23 |
| USD | RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM | 100.00 | 14 341.00 | 0.00 |
| USD | REGENCY CENTERS COM USD0.01 | 1 162.00 | 89 880.70 | 0.02 |
| USD | REGENERON PHARMACE COM USD0.001 | 556.00 | 341 817.68 | 0.09 |
| USD | REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM | 804.00 | 22 512.00 | 0.01 |
| USD | RELIANCE INC RG | 37.00 | 14 088.49 | 0.00 |
| USD | RESMED INC COM USD0.004 | 35.00 | 6 669.95 | 0.00 |
| USD | RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A | 8 666.00 | 141 255.80 | 0.04 |
| USD | ROBINHOOD MARKETS COM USD0.0001 CL A | 2 086.00 | 196 709.80 | 0.05 |
| USD | ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A | 177.00 | 8 345.55 | 0.00 |
| USD | ROCKET LAB CORP COM USD0.0001 | 2 028.00 | 290 977.44 | 0.08 |
| USD | ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1 | 973.00 | 438 881.38 | 0.12 |
| USD | ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01 | 1 457.00 | 414 705.91 | 0.11 |
| USD | RTX CORPORATION COM USD1.00 | 6 294.00 | 1 130 780.04 | 0.30 |
| USD | S&P GLOBAL INC COM USD1 | 2 825.00 | 1 197 800.00 | 0.32 |
| USD | SALESFORCE, INC. | 5 175.00 | 988 942.50 | 0.26 |
| USD | SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A | 347.00 | 12 141.53 | 0.00 |
| USD | SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A | 484.00 | 98 329.44 | 0.03 |
| USD | SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01 | 2 255.00 | 196 974.25 | 0.05 |
| USD | SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001 | 568.00 | 499 726.40 | 0.13 |



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 | SEMPRA COM NPV | 183.00 | 16 310.79 | 0.00 |
| USD | SERVICENOW INC COM USD0.001 | 9 203.00 | 1 144 577.11 | 0.31 |
| USD | SHERWIN-WILLIAMS COM USD1 | 772.00 | 234 564.48 | 0.06 |
| USD | SLB LIMITED COM USD0.01 | 6 175.00 | 336 846.25 | 0.09 |
| USD | SNAP INC COM USD0.00001 CL A | 3 427.00 | 19 568.17 | 0.01 |
| USD | SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A | 1 489.00 | 380 513.95 | 0.10 |
| USD | SOLVENTUM CORP COM USD0.01 WI | 1 713.00 | 128 389.35 | 0.03 |
| USD | STARBUCKS CORP COM USD0.001 | 4 042.00 | 400 804.72 | 0.11 |
| USD | STATE STREET CORP COM STK USD1 | 2 390.00 | 371 979.60 | 0.10 |
| USD | STRATEGY INC COM CL'A' USD0.001 | 369.00 | 58 704.21 | 0.02 |
| USD | STRYKER CORP COM USD0.10 | 46.00 | 14 034.14 | 0.00 |
| USD | SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001 | 8 508.00 | 607 811.52 | 0.16 |
| USD | SYNOPSYS INC COM USD0.01 | 1 047.00 | 497 974.14 | 0.13 |
| USD | SYSCO CORP COM USD1 | 4 697.00 | 356 079.57 | 0.10 |
| USD | T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20 | 97.00 | 10 139.41 | 0.00 |
| USD | TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01 | 767.00 | 171 930.72 | 0.05 |
| USD | TARGET CORP COM STK USD0.0833 | 5 255.00 | 667 752.85 | 0.18 |
| USD | TESLA INC COM USD0.001 | 11 890.00 | 5 181 543.10 | 1.39 |
| USD | TEXAS INSTRUMENTS COM USD1 | 4 132.00 | 1 263 069.76 | 0.34 |
| USD | TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01 | 556.00 | 218 508.00 | 0.06 |
| USD | THE HARTFORD INSUR COM USD0.01 | 8 245.00 | 1 048 186.85 | 0.28 |
| USD | THERMO FISHER SCIE COM USD1 | 40.00 | 19 700.40 | 0.01 |
| USD | TJX COS INC COM USD1 | 3 506.00 | 542 553.50 | 0.15 |
| USD | TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A | 641.00 | 16 685.23 | 0.00 |
| USD | TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008 | 12 579.00 | 396 615.87 | 0.11 |
| USD | TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A | 134.00 | 13 433.50 | 0.00 |
| USD | TRAVELERS CO INC COM NPV | 1 887.00 | 550 796.43 | 0.15 |
| USD | TWILIO INC COM USD0.001 CL A | 1 189.00 | 226 670.96 | 0.06 |
| USD | UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001 | 8 015.00 | 564 256.00 | 0.15 |
| USD | ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01 | 58.00 | 29 513.30 | 0.01 |
| USD | UNION PACIFIC CORP COM USD2.50 | 1 273.00 | 334 340.72 | 0.09 |
| USD | UNITED RENTALS INC COM | 447.00 | 445 064.49 | 0.12 |
| USD | UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01 | 2 776.00 | 1 055 740.56 | 0.28 |
| USD | US BANCORP COM USD0.01 | 478.00 | 26 218.30 | 0.01 |
| USD | UTD THERAPEUTIC COM USD0.01 | 60.00 | 33 409.20 | 0.01 |
| USD | VALERO ENERGY CORP NEW COM | 182.00 | 44 557.24 | 0.01 |
| USD | VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A' | 1 358.00 | 236 753.72 | 0.06 |
| USD | VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI | 6 075.00 | 499 547.25 | 0.13 |
| USD | VERIZON COMMUN COM USD0.10 | 20 170.00 | 964 327.70 | 0.26 |
| USD | VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01 | 2 036.00 | 911 191.44 | 0.24 |
| USD | VISA INC COM STK USD0.0001 | 8 136.00 | 2 655 264.96 | 0.71 |
| USD | VISTRA CORP COM USD0.01 | 314.00 | 50 312.22 | 0.01 |
| USD | WALMART INC COM USD0.10 | 15 308.00 | 1 771 901.00 | 0.47 |
| USD | WALT DISNEY CO/THE | 6 642.00 | 676 354.86 | 0.18 |
| USD | WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI | 15 681.00 | 423 543.81 | 0.11 |
| USD | WASTE MGMT INC DEL COM | 46.00 | 9 727.16 | 0.00 |
| USD | WATERS CORP COM | 268.00 | 102 796.76 | 0.03 |
| USD | WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3 | 3 865.00 | 299 692.10 | 0.08 |
| USD | WELLTOWER INC COM USD1 | 1 728.00 | 354 810.24 | 0.10 |
| USD | WESTERN DIGITAL CORP COM | 1 792.00 | 951 928.32 | 0.25 |
| USD | WILLIAMS COS INC COM USD1 | 6 593.00 | 470 674.27 | 0.13 |
| USD | WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01 | 2 114.00 | 430 346.98 | 0.12 |
| USD | WORKDAY INC COM USD0.001 CL A | 789.00 | 115 343.91 | 0.03 |
| USD | XCEL ENERGY INC COM | 227.00 | 18 046.50 | 0.01 |
| USD | XYLEM INC COM USD0.01 WI | 7 509.00 | 822 535.86 | 0.22 |
| USD | YUM BRANDS INC COM | 1 337.00 | 197 809.15 | 0.05 |
| USD | ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A' | 3 555.00 | 276 187.95 | 0.07 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **255 287 509.27** | **68.30** |
| **Uruguay** | | | | |
| USD | MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001 | 224.00 | 379 825.60 | 0.10 |
| **TOTAL Uruguay** | | | **379 825.60** | **0.10** |
| **Total des Actions** | | | **364 471 998.22** | **97.51** |

## Fonds d'investissement, fermé

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Singapour** | | | | |
| SGD | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST | 13 000.00 | 23 138.75 | 0.01 |
| **TOTAL Singapour** | | | **23 138.75** | **0.01** |

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| GBP | SEGRO PLC REIT | 5 334.00 | 51 954.68 | 0.01 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **51 954.68** | **0.01** |
| **Total des Fonds d'investissement, fermé** | | | **75 093.43** | **0.02** |

### Droits

**Pays-Bas**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | FERROVIAL NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 02.06.26 | 387.00 | 251.91 | 0.00 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **251.91** | **0.00** |
| **Total des Droits** | | | **251.91** | **0.00** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **364 547 343.56** | **97.53** |

## Autres titres

### Actions

**Espagne**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | EDP RENEWABLES SA EUR5 | 1 292.00 | 21 364.10 | 0.01 |
| **TOTAL Espagne** | | | **21 364.10** | **0.01** |
| **Total des Actions** | | | **21 364.10** | **0.01** |

### Droits

**Pays-Bas**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV DRIP RIGHTS 26-04.06.26 | 1 152.00 | 376.41 | 0.00 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **376.41** | **0.00** |

**Etats-Unis**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| USD | ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP | 119.00 | 199.33 | 0.00 |
| USD | TPG INC CVR RIGHTS 26-PRP | 557.00 | 5.57 | 0.00 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **204.90** | **0.00** |
| **Total des Droits** | | | **581.31** | **0.00** |
| **Total des Autres titres** | | | **21 945.41** | **0.01** |

## Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

### Options sur indices boursiers, classic-styled

**EUR**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | EURO STOXX 50 PUT 4400.00000 18.12.26 | -41.00 | -17 176.34 | 0.00 |
| EUR | EURO STOXX 50 PUT 5300.00000 18.12.26 | 68.00 | 84 589.87 | 0.02 |
| EUR | EURO STOXX 50 INDEX PUT 4500.00000 18.12.26 | -37.00 | -17 400.39 | 0.00 |
| EUR | EURO STOXX INDEX 50 PUT 4400.00000 18.09.26 | -89.00 | -15 578.78 | 0.00 |
| EUR | EURO STOXX INDEX 50 PUT 5200.00000 18.09.26 | 152.00 | 83 012.16 | 0.02 |
| EUR | EURO STOXX 50 PUT 4100.00000 19.06.26 | -37.00 | -129.53 | 0.00 |
| EUR | EURO STOXX 50 INDEX PUT 5100.00000 19.06.26 | 144.00 | 4 705.14 | 0.00 |
| EUR | EURO STOXX 50 INDEX PUT 4300.00000 19.06.26 | -89.00 | -519.29 | 0.00 |
| EUR | EURO STOXX 50 INDEX PUT 4400.00000 19.06.26 | -37.00 | -215.89 | 0.00 |
| EUR | EURO STOXX 50 PUT 4700.00000 19.06.26 | 14.00 | 163.37 | 0.00 |
| EUR | EURO STOXX 50 INDEX PUT 5200.00000 19.06.26 | 61.00 | 2 562.62 | 0.00 |
| EUR | EURO STOXX INDEX 50 PUT 4650.00000 18.12.26 | -37.00 | -20 768.21 | -0.01 |
| EUR | EURO STOXX 50 INDEX PUT 5800.00000 19.06.26 | 40.00 | 13 443.26 | 0.00 |
| EUR | EURO STOXX 50 PUT 5800.00000 19.03.27 | 74.00 | 226 507.33 | 0.06 |
| EUR | EURO STOXX INDEX 50 PUT 4800.00000 19.03.27 | -64.00 | -65 647.94 | -0.02 |
| EUR | EURO STOXX 50 INDEX PUT 5500.00000 19.03.27 | 64.00 | 140 183.37 | 0.04 |
| EUR | EURO STOXX 50 INDEX PUT 5350.00000 18.12.26 | 82.00 | 108 799.42 | 0.03 |
| EUR | EURO STOXX INDEX 50 PUT 5450.00000 18.12.26 | 68.00 | 102 920.32 | 0.03 |
| EUR | EURO STOXX 50 PUT 5900.00000 19.02.27 | 90.00 | 276 742.19 | 0.07 |
| EUR | EURO STOXX 50 PUT 4900.00000 19.02.27 | -60.00 | -57 834.04 | -0.02 |
| EUR | EM EURO STOXX 50 CALL 6025.00000 29.05.26 | -120.00 | -103 429.11 | -0.03 |
| EUR | EM EURO STOXX 50 CALL 6050.00000 29.05.26 | -120.00 | -68 420.61 | -0.02 |
| EUR | EURO STOXX 50 PUT 4700.00000 16.04.27 | -70.00 | -69 515.21 | -0.02 |
| EUR | EURO STOXX 50 PUT 5600.00000 16.04.27 | 100.00 | 251 127.64 | 0.07 |
| EUR | STOXX W OPTIONS W1 CALL 6200.00000 05.06.26 | -120.00 | -13 303.23 | 0.00 |
| EUR | STOXX W OPTIONS W1 CALL 6225.00000 05.06.26 | -120.00 | -8 962.18 | 0.00 |

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| EUR | EURO STOXX 50 PUT 5500.00000 21.05.27 | 100.00 | 261 396.80 | 0.07 |
| EUR | EURO STOXX 50 PUT 4600.00000 21.05.27 | -50.00 | -52 921.18 | -0.01 |
| **TOTAL EUR** | | | **1 044 331.56** | **0.28** |
| **JPY** | | | | |
| JPY | NKY MINI OPTIONS W1 CALL 66250.00000 05.06.26 | -200.00 | -138 827.82 | -0.04 |
| **TOTAL JPY** | | | **-138 827.82** | **-0.04** |
| **USD** | | | | |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5700.00000 18.06.26 | 34.00 | 2 550.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 4800.00000 18.06.26 | -19.00 | -475.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5200.00000 17.07.26 | -15.00 | -3 450.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6000.00000 17.07.26 | 28.00 | 16 800.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6175.00000 21.08.26 | 28.00 | 58 464.00 | 0.02 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5000.00000 21.08.26 | -15.00 | -9 600.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5300.00000 18.09.26 | -8.00 | -11 608.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5400.00000 18.09.26 | -8.00 | -12 384.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6400.00000 18.09.26 | 15.00 | 64 815.00 | 0.02 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6350.00000 18.09.26 | 16.00 | 65 600.00 | 0.02 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6300.00000 16.10.26 | 34.00 | 179 350.00 | 0.05 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5400.00000 16.10.26 | -16.00 | -35 264.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5250.00000 20.11.26 | -18.00 | -49 320.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6250.00000 20.11.26 | 28.00 | 194 012.00 | 0.05 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5500.00000 18.12.26 | -18.00 | -76 392.00 | -0.02 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6500.00000 18.12.26 | 29.00 | 308 473.00 | 0.08 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 15.01.27 | -16.00 | -82 880.00 | -0.02 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6600.00000 15.01.27 | 28.00 | 367 080.00 | 0.10 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5500.00000 19.02.27 | -17.00 | -102 884.00 | -0.03 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6750.00000 19.02.27 | 30.00 | 514 200.00 | 0.14 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5350.00000 19.03.27 | -14.00 | -86 170.00 | -0.02 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6350.00000 19.03.27 | 27.00 | 367 200.00 | 0.10 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5300.00000 19.03.27 | -7.00 | -40 530.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6300.00000 19.03.27 | 15.00 | 197 550.00 | 0.05 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6900.00000 31.07.26 | 29.00 | 105 560.00 | 0.03 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 5700.00000 16.04.27 | -17.00 | -150 790.00 | -0.04 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6800.00000 16.04.27 | 28.00 | 599 228.00 | 0.16 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6325.00000 31.07.26 | -29.00 | -46 110.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6925.00000 31.07.26 | 29.00 | 111 679.00 | 0.03 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6300.00000 31.07.26 | -29.00 | -42 775.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 7110.00000 18.06.26 | 22.00 | 22 484.00 | 0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 7105.00000 18.06.26 | 22.00 | 23 320.00 | 0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6530.00000 18.06.26 | -22.00 | -6 094.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6535.00000 18.06.26 | -22.00 | -6 050.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7650.00000 28.05.26 | -11.00 | -33.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7625.00000 28.05.26 | -11.00 | -33.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7600.00000 28.05.26 | -11.00 | -33.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7680.00000 29.05.26 | -12.00 | -36.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7700.00000 29.05.26 | -12.00 | -36.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7675.00000 29.05.26 | -12.00 | -36.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7600.00000 01.06.26 | -12.00 | -15 720.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7610.00000 01.06.26 | -12.00 | -11 280.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7620.00000 01.06.26 | -12.00 | -7 740.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 6000.00000 21.05.27 | -18.00 | -228 528.00 | -0.06 |
| USD | S&P 500 INDEX PUT 7100.00000 21.05.27 | 30.00 | 875 610.00 | 0.23 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7590.00000 02.06.26 | -12.00 | -28 440.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7600.00000 02.06.26 | -12.00 | -22 608.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7580.00000 02.06.26 | -12.00 | -34 920.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7560.00000 03.06.26 | -12.00 | -62 196.00 | -0.02 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7565.00000 03.06.26 | -12.00 | -50 640.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7570.00000 03.06.26 | -12.00 | -55 896.00 | -0.02 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7630.00000 04.06.26 | -12.00 | -20 616.00 | -0.02 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7625.00000 04.06.26 | -12.00 | -22 740.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7620.00000 04.06.26 | -12.00 | -25 620.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7640.00000 05.06.26 | -12.00 | -24 612.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7625.00000 05.06.26 | -12.00 | -30 120.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7635.00000 05.06.26 | -12.00 | -26 760.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7675.00000 08.06.26 | -12.00 | -16 824.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7700.00000 08.06.26 | -12.00 | -10 332.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7650.00000 08.06.26 | -12.00 | -25 572.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7675.00000 09.06.26 | -12.00 | -20 784.00 | -0.02 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7700.00000 09.06.26 | -12.00 | -13 320.00 | 0.00 |

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7725.00000 09.06.26 | -12.00 | -7 200.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7675.00000 10.06.26 | -12.00 | -28 860.00 | -0.01 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7725.00000 10.06.26 | -12.00 | -11 472.00 | 0.00 |
| USD | S&P 500 INDEX CALL 7700.00000 10.06.26 | -12.00 | -17 532.00 | 0.00 |
| **TOTAL USD** | | | **2 490 660.00** | **0.67** |
| **Total des Options sur indices boursiers, classic-styled** | | | **3 396 163.74** | **0.91** |
| **Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** | | | **3 396 163.74** | **0.91** |

## 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 CALL 6096.48000 03.06.26 | -2 400.00 | -82 629.69 | -0.02 |
| EUR | MORGAN STANLEY/EURO STOXX 50 CALL 6283.00890 10.06.26 | -2 350.00 | -19 473.82 | -0.01 |
| **TOTAL EUR** | | | **-102 103.51** | **-0.03** |

**JPY**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| JPY | GS/NIKKEI 225 INDEX PUT 30750.27390 19.06.26 | -4 500.00 | -8.19 | 0.00 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 36523.40170 19.06.26 | 6 500.00 | 81.49 | 0.00 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 37873.17980 17.07.26 | 5 500.00 | 1 001.84 | 0.00 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 31893.20400 17.07.26 | -3 000.00 | -165.09 | 0.00 |
| JPY | MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 41266.66050 21.08.26 | 6 000.00 | 5 098.22 | 0.00 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 34755.69600 21.08.26 | -3 500.00 | -1 200.30 | 0.00 |
| JPY | MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 40277.35900 18.09.26 | 6 250.00 | 7 758.11 | 0.00 |
| JPY | MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 33917.77600 18.09.26 | -3 750.00 | -2 092.19 | 0.00 |
| JPY | UBS/NIKKEI 225 INDEX PUT 44893.42800 16.10.26 | 5 500.00 | 15 781.93 | 0.00 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 37713.90320 16.10.26 | -3 000.00 | -3 932.09 | 0.00 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 46163.96560 20.11.26 | 5 000.00 | 22 052.50 | 0.01 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 38883.77830 20.11.26 | -3 000.00 | -6 363.15 | 0.00 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 47341.74490 18.12.26 | 5 000.00 | 29 605.54 | 0.01 |
| JPY | MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 39879.48000 18.12.26 | -3 000.00 | -8 674.07 | 0.00 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 51257.98330 15.01.27 | 5 500.00 | 53 710.56 | 0.01 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 43163.07520 15.01.27 | -3 000.00 | -13 807.27 | 0.00 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 54286.64800 19.06.26 | 6 750.00 | 3 965.96 | 0.00 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 54286.64800 17.07.26 | 6 750.00 | 15 481.80 | 0.00 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 54286.64800 21.08.26 | 6 750.00 | 30 143.09 | 0.01 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 54286.64800 18.09.26 | 6 750.00 | 42 399.75 | 0.01 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 54286.64800 16.10.26 | 6 750.00 | 54 280.26 | 0.01 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 54286.64800 20.11.26 | 6 750.00 | 68 011.83 | 0.02 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 54286.64800 18.12.26 | 6 750.00 | 78 057.78 | 0.02 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 54286.64800 15.01.27 | 2 500.00 | 32 221.00 | 0.01 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 54286.64800 19.02.27 | 6 750.00 | 98 055.77 | 0.03 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 45715.07200 18.09.26 | -6 750.00 | -15 602.90 | 0.00 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 45715.07200 19.06.26 | -6 750.00 | -702.20 | 0.00 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 45715.07200 17.07.26 | -6 750.00 | -4 220.77 | 0.00 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 45715.07200 16.10.26 | -6 750.00 | -21 152.52 | -0.01 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 45715.07200 21.08.26 | -6 750.00 | -10 050.56 | 0.00 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 45715.07200 20.11.26 | -6 750.00 | -28 453.89 | -0.01 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 45715.07200 18.12.26 | -6 750.00 | -34 154.72 | -0.01 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 45715.07200 15.01.27 | -2 500.00 | -14 587.24 | 0.00 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 45715.07200 19.02.27 | -4 000.00 | -27 383.24 | -0.01 |
| JPY | UBS/NIKKEI 225 INDEX PUT 50225.80650 19.03.27 | 8 250.00 | 92 242.20 | 0.02 |
| JPY | JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 42291.37660 19.03.27 | -8 250.00 | -46 574.61 | -0.01 |
| JPY | MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 55838.78650 16.04.27 | 6 500.00 | 127 539.67 | 0.03 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX PUT 47027.59680 16.04.27 | -6 500.00 | -62 058.06 | -0.02 |
| JPY | GS/NIKKEI 225 INDEX CALL 64479.75450 29.05.26 | -21 000.00 | -244 014.42 | -0.07 |
| JPY | MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 58338.82550 21.05.27 | 7 000.00 | 177 975.50 | 0.05 |
| JPY | MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 49127.43200 21.05.27 | -7 000.00 | -86 649.35 | -0.02 |
| JPY | GS/NIKKEI 225 INDEX CALL 63714.44320 03.06.26 | -21 500.00 | -374 721.02 | -0.10 |
| JPY | UBS/NIKKEI 225 INDEX CALL 68436.30150 10.06.26 | -20 000.00 | -67 368.52 | -0.02 |
| JPY | MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX CALL 69572.31020 12.06.26 | -20 500.00 | -51 886.12 | -0.01 |
| **TOTAL JPY** | | | **-170 357.69** | **-0.05** |
| **Total des Options sur indices boursiers, classic-styled** | | | **-272 461.20** | **-0.08** |
| **Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** | | | **-272 461.20** | **-0.08** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **367 692 991.51** | **98.37** |



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 |
|---|---|---|---|

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

**Contrats financiers à terme sur indices**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| USD | S&P500 EMINI FUTURE 18.06.26 | 11.00 | 500 032.50 | 0.13 |
| JPY | NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 11.06.26 | 2.00 | 148 476.66 | 0.04 |
| **TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices** | | | **648 509.16** | **0.17** |
| **Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** | | | **648 509.16** | **0.17** |
| **Total des Instruments dérivés** | | | **648 509.16** | **0.17** |

### Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 19 983 952.07 | JPY | 3 129 355 000.00 | 15.6.2026 | 305 138.85 | 0.08 |
| USD | 12 187 039.77 | CAD | 16 634 600.00 | 15.6.2026 | 104 919.32 | 0.03 |
| USD | 10 421 150.90 | GBP | 7 658 100.00 | 15.6.2026 | 98 684.96 | 0.03 |
| USD | 1 695 622.65 | SEK | 15 633 200.00 | 15.6.2026 | 1 359.13 | 0.00 |
| USD | 1 107 827.63 | HKD | 8 664 100.00 | 15.6.2026 | 1 813.91 | 0.00 |
| USD | 1 100 823.17 | ILS | 3 203 500.00 | 15.6.2026 | -41 895.06 | -0.01 |
| USD | 978 020.83 | SGD | 1 238 400.00 | 15.6.2026 | 6 099.35 | 0.00 |
| USD | 1 328 016.51 | DKK | 8 411 200.00 | 15.6.2026 | 13 724.26 | 0.00 |
| USD | 1 929 500.03 | NOK | 17 759 400.00 | 15.6.2026 | 6 885.29 | 0.00 |
| USD | 9 239 730.91 | CHF | 7 158 500.00 | 15.6.2026 | 65 542.44 | 0.02 |
| USD | 355 155.92 | NZD | 596 200.00 | 15.6.2026 | -1 941.31 | 0.00 |
| USD | 4 652 236.11 | AUD | 6 428 700.00 | 15.6.2026 | 27 934.16 | 0.01 |
| USD | 34 072 107.36 | EUR | 28 908 500.00 | 15.6.2026 | 318 071.93 | 0.09 |
| CHF | 2 095 000.00 | USD | 2 671 399.95 | 15.6.2026 | 13 509.58 | 0.00 |
| EUR | 18 015 000.00 | USD | 20 979 404.28 | 15.6.2026 | 55 203.13 | 0.01 |
| USD | 726 256.73 | CHF | 569 100.00 | 15.6.2026 | -3 090.29 | 0.00 |
| USD | 944 855.04 | CAD | 1 296 900.00 | 15.6.2026 | 2 884.57 | 0.00 |
| USD | 2 088 737.82 | EUR | 1 793 700.00 | 15.6.2026 | -5 615.51 | 0.00 |
| USD | 424 786.54 | GBP | 318 100.00 | 15.6.2026 | -3 985.14 | 0.00 |
| USD | 286 385.16 | AUD | 402 800.00 | 15.6.2026 | -3 357.53 | 0.00 |
| USD | 1 350 404.65 | JPY | 214 445 500.00 | 15.6.2026 | 1 873.42 | 0.00 |
| USD | 192 699.73 | ILS | 540 500.00 | 15.6.2026 | -101.64 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **963 657.82** | **0.26** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **5 017 831.50*** | **1.34** |
| **Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** | **-1 316 619.44** | **-0.35** |
| **Autres actifs et passifs** | **764 619.47** | **0.21** |
| **Total de l'Actif net** | **373 770 990.02** | **100.00** |

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Morgan Stanley London pour un montant de USD 410 000.00.

# UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 559 184 740.99 | 366 414 896.98 | 526 882 829.71 |
| **Catégorie F-dist** | **LU0399011294** | | | |
| Actions en circulation | | 502 506.2060 | 485 888.0810 | 486 901.3480 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 178.51 | 107.55 | 103.21 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 178.06 | 107.33 | 103.21 |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU0399011708** | | | |
| Actions en circulation | | 135 064.5690 | 14 461.9130 | 34 603.0490 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 286.56 | 169.68 | 159.75 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 285.84 | 169.34 | 159.75 |
| **Catégorie I-A3-acc** | **LU0399012185** | | | |
| Actions en circulation | | 84 469.0330 | 84 469.0330 | 175 407.2520 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 177.49 | 104.99 | 98.72 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 177.05 | 104.78 | 98.72 |
| **Catégorie (EUR) I-A3-dist** | **LU1662453890** | | | |
| Actions en circulation | | 571 555.5210 | 642 995.5210 | 589 324.5210 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 166.77 | 103.32 | 103.67 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 166.35 | 103.11 | 103.67 |
| **Catégorie I-B-acc** | **LU0399012425** | | | |
| Actions en circulation | | 44 205.4680 | 44.4170 | 77 456.7940 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 206.30 | 121.16 | 113.18 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 205.78 | 120.92 | 113.18 |
| **Catégorie I-X-acc** | **LU0399012771** | | | |
| Actions en circulation | | 24 273.8160 | 53 628.0290 | 620 669.3500 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 200.12 | 117.37 | 109.45 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 199.62 | 117.14 | 109.45 |
| **Catégorie I-X-dist[2]** | **LU0399012698** | | | |
| Actions en circulation | | - | 55 471.1910 | 211 334.2600 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | 108.69 | 104.27 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | - | 108.47 | 104.27 |
| **Catégorie P-4%-mdist** | **LU1769817096** | | | |
| Actions en circulation | | 2 999.3090 | 3 510.2860 | 4 249.8140 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 117.19 | 72.89 | 72.18 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 116.90 | 72.74 | 72.18 |
| **Catégorie (HKD) P-4%-mdist** | **LU1769817179** | | | |
| Actions en circulation | | 150.0820 | 40.0010 | 40.0010 |
| Valeur nette d'inventaire par action en HKD | | 1 174.96 | 730.83 | 721.41 |
| Prix d'émission et de rachat par action en HKD[1] | | 1 172.02 | 729.36 | 721.41 |
| **Catégorie P-acc** | **LU0328353924** | | | |
| Actions en circulation | | 384 044.0310 | 476 269.0860 | 724 772.6280 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 260.97 | 156.09 | 148.44 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 260.32 | 155.78 | 148.44 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-acc** | **LU1953056766** | | | |
| Actions en circulation | | 71 516.9010 | 86 661.9990 | 112 315.6120 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 140.81 | 88.50 | 87.98 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 140.46 | 88.32 | 87.98 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie (EUR hedged) P-acc** | **LU1676115329** | | | |
| Actions en circulation | | 117 223.3350 | 131 666.5900 | 169 691.6060 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 135.17 | 83.04 | 80.79 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 134.83 | 82.87 | 80.79 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-dist** | **LU1953056840** | | | |
| Actions en circulation | | 42 579.9890 | 43 623.7060 | 54 411.6010 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 134.15 | 85.00 | 85.26 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 133.81 | 84.83 | 85.26 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU0399011534** | | | |
| Actions en circulation | | 62 582.7500 | 75 498.1100 | 169 494.2510 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 164.16 | 97.27 | 91.64 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 163.75 | 97.08 | 91.64 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-acc** | **LU1972674706** | | | |
| Actions en circulation | | 30 311.3100 | 35 557.2650 | 87 267.2140 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 152.73 | 95.10 | 93.65 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 152.35 | 94.91 | 93.65 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-acc** | **LU1691467994** | | | |
| Actions en circulation | | 19 729.6970 | 24 374.8010 | 38 517.2440 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 144.27 | 87.80 | 84.62 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 143.91 | 87.62 | 84.62 |
| **Catégorie Q-dist** | **LU0399011450** | | | |
| Actions en circulation | | 55 384.1440 | 62 587.9760 | 114 840.8850 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 182.18 | 109.79 | 105.36 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 181.72 | 109.57 | 105.36 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-dist** | **LU1972668138** | | | |
| Actions en circulation | | 40 440.6500 | 28 365.9830 | 50 832.7580 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 139.40 | 88.21 | 88.50 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 139.05 | 88.03 | 88.50 |
| **Catégorie (EUR) Q-dist** | **LU2102294266** | | | |
| Actions en circulation | | 1 074.6910 | 1 632.0000 | 6 568.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 148.61 | 92.09 | 92.41 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 148.24 | 91.91 | 92.41 |
| **Catégorie U-X-acc** | **LU0399012938** | | | |
| Actions en circulation | | 2 065.8000 | 2 781.5000 | 3 436.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 55 317.76 | 32 445.10 | 30 258.61 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 55 179.47 | 32 380.21 | 30 258.61 |

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions I-X-dist était en circulation jusqu'au 19.12.2025

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie F-dist | USD | 69.0% | 6.1% | 15.3% |
| Catégorie I-A1-acc | USD | 68.8% | 6.0% | 15.2% |
| Catégorie I-A3-acc | USD | 69.0% | 6.1% | 15.3% |
| Catégorie (EUR) I-A3-dist | EUR | 64.4% | 1.5% | 13.2% |
| Catégorie I-B-acc | USD | 70.2% | 6.8% | 16.1% |
| Catégorie I-X-acc | USD | 70.4% | 7.0% | 16.3% |
| Catégorie I-X-dist[1] | USD | - | 7.0% | 16.3% |
| Catégorie P-4%-mdist | USD | 67.1% | 4.9% | 14.0% |

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie (HKD) P-4%-mdist | HKD | 67.1% | 5.3% | 14.1% |
| Catégorie P-acc | USD | 67.1% | 4.9% | 14.0% |
| Catégorie (CHF hedged) P-acc | CHF | 59.0% | 0.4% | 9.2% |
| Catégorie (EUR hedged) P-acc | EUR | 62.7% | 2.6% | 11.7% |
| Catégorie (CHF hedged) P-dist | CHF | 59.0% | 0.4% | 9.2% |
| Catégorie Q-acc | USD | 68.7% | 5.9% | 15.1% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-acc | CHF | 60.5% | 1.3% | 10.2% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-acc | EUR | 64.2% | 3.5% | 12.7% |
| Catégorie Q-dist | USD | 68.7% | 5.9% | 15.1% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-dist | CHF | 60.5% | 1.3% | 10.2% |
| Catégorie (EUR) Q-dist | EUR | 64.1% | 1.3% | 13.0% |
| Catégorie U-X-acc | USD | 70.4% | 7.0% | 16.3% |
| Benchmark:[2] | | | | |
| MSCI Emerging Markets (net div. reinvested) | EUR | 50.1% | 8.1% | 10.4% |
| MSCI Emerging Markets (net div. reinvested) (hedged EUR) | EUR | 55.4% | 10.3% | 12.4% |
| MSCI Emerging Markets (net div. reinvested) (hedged CHF) | CHF | 51.0% | 7.6% | 9.7% |
| MSCI Emerging Markets (net div. reinvested) | HKD | 54.2% | 13.3% | 12.3% |
| MSCI Emerging Markets (net div. reinvested) | USD | 54.3% | 13.0% | 12.4% |

[1] La catégorie d'actions I-X-dist était en circulation jusqu'au 19.12.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

# Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les marchés émergents ont surperformé les marchés développés sur l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026. Ils ont profité des solides bénéfices des secteurs technologiques et des prévisions de dépenses d'investissement dans la chaîne de valeur de l'IA. Les marchés reposant largement sur les semi-conducteurs, comme la Corée du Sud et Taïwan, ont engrangé de substantielles plus-values, et la Chine a également figuré en haut du classement. À l'inverse, l'Inde et l'Indonésie sont restées à la traîne.

Le compartiment a enregistré un résultat positif au cours de l'exercice. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information, les valeurs financières et les matériaux ont le plus contribué, tandis que l'immobilier a pesé sur la performance. SK Hynix, Samsung Electronics et Taiwan Semiconductor Manufacturing ont été les principaux contributeurs, tandis que HDFC Bank et Xiaomi ont été les principaux freins.

# Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Taïwan | 25.49 |
| Corée du Sud | 25.45 |
| Chine | 20.64 |
| Brésil | 7.04 |
| Inde | 6.61 |
| Mexique | 3.90 |
| Hongrie | 2.19 |
| Hong Kong | 2.04 |
| Pologne | 2.01 |
| Grande-Bretagne | 1.01 |
| Singapour | 0.66 |
| **TOTAL** | **97.04** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Electronique et semi-conducteurs | 35.97 |
| Banques & instituts de crédit | 12.21 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 8.59 |
| Appareils et composants électriques | 7.58 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 5.81 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 4.13 |
| Industrie minière, charbon et acier | 3.54 |
| Industrie aéronautique et spatiale | 3.27 |
| Assurances | 3.25 |
| Machines et appareils | 2.73 |
| Alimentation & softs | 2.04 |
| Chimie | 1.99 |
| Pétrole | 1.96 |
| Biotechnologie | 1.81 |
| Véhicules | 1.50 |
| Télécommunications | 0.66 |
| **TOTAL** | **97.04** |

# Etat des actifs nets

| | USD |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 359 073 648.29 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 183 537 788.01 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 542 611 436.30 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 17 890 397.07 |
| A recevoir sur ventes de titres (note 1) | 5 944 401.13 |
| A recevoir sur souscriptions | 48 796.99 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 28 339.91 |
| A recevoir sur dividendes | 1 795 310.34 |
| **TOTAL Actif** | **568 318 681.74** |
| | |
| **Passif** | |
| Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1) | -428 819.05 |
| Crédit en compte courant | -1 219.12 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | -112.88 |
| A payer sur achats de titres (note 1) | -5 943 914.49 |
| A payer sur rachats | -617 083.77 |
| Autres engagements | -1 717 128.81 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -402 934.25 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -21 263.12 |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -1 465.26 |
| Total des Provisions pour frais | -425 662.63 |
| **TOTAL Passif** | **-9 133 940.75** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **559 184 740.99** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 316 027.84 |
| Dividendes | 9 399 937.09 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 24 033.43 |
| Autres revenus (note 4) | 338 741.00 |
| **TOTAL des Revenus** | **10 078 739.36** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -4 192 244.19 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -106 118.32 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -118 620.44 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -5 854.25 |
| **TOTAL des Charges** | **-4 422 837.20** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **5 655 902.16** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 77 980 338.31 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 893 274.48 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 273 989.98 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **79 147 602.77** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **84 803 504.93** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 156 705 561.79 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | -1 188 625.03 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **155 516 936.76** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **240 320 441.69** |

# Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 366 414 896.98 |
| Souscriptions | 93 289 827.42 |
| Rachats | -137 994 518.87 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -44 704 691.45 |
| Dividendes versés (note 5) | -2 845 906.23 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 5 655 902.16 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 79 147 602.77 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 155 516 936.76 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 240 320 441.69 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **559 184 740.99** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **F-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 485 888.0810 |
| Nombre d'actions émises | 65 601.0940 |
| Nombre d'actions rachetées | -48 982.9690 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **502 506.2060** |
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 14 461.9130 |
| Nombre d'actions émises | 166 371.1580 |
| Nombre d'actions rachetées | -45 768.5020 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **135 064.5690** |
| **Catégorie** | **I-A3-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 84 469.0330 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **84 469.0330** |
| **Catégorie** | **(EUR) I-A3-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 642 995.5210 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -71 440.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **571 555.5210** |
| **Catégorie** | **I-B-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 44.4170 |
| Nombre d'actions émises | 44 161.0510 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **44 205.4680** |
| **Catégorie** | **I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 53 628.0290 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -29 354.2130 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **24 273.8160** |
| **Catégorie** | **I-X-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 55 471.1910 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -55 471.1910 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **P-4%-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 3 510.2860 |
| Nombre d'actions émises | 97.0300 |
| Nombre d'actions rachetées | -608.0070 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 999.3090** |
| **Catégorie** | **(HKD) P-4%-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 40.0010 |
| Nombre d'actions émises | 171.3170 |
| Nombre d'actions rachetées | -61.2360 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **150.0820** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 476 269.0860 |
| Nombre d'actions émises | 34 764.7380 |
| Nombre d'actions rachetées | -126 989.7930 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **384 044.0310** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-acc** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 86 661.9990 |
| Nombre d'actions émises | 9 679.0280 |
| Nombre d'actions rachetées | -24 824.1260 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **71 516.9010** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 131 666.5900 |
| Nombre d'actions émises | 6 614.6600 |
| Nombre d'actions rachetées | -21 057.9150 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **117 223.3350** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 43 623.7060 |
| Nombre d'actions émises | 6 325.9280 |
| Nombre d'actions rachetées | -7 369.6450 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **42 579.9890** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 75 498.1100 |
| Nombre d'actions émises | 6 811.2790 |
| Nombre d'actions rachetées | -19 726.6390 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **62 582.7500** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 35 557.2650 |
| Nombre d'actions émises | 898.1170 |
| Nombre d'actions rachetées | -6 144.0720 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **30 311.3100** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 24 374.8010 |
| Nombre d'actions émises | 3 482.2950 |
| Nombre d'actions rachetées | -8 127.3990 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **19 729.6970** |
| **Catégorie** | **Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 62 587.9760 |
| Nombre d'actions émises | 19 533.8400 |
| Nombre d'actions rachetées | -26 737.6720 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **55 384.1440** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 28 365.9830 |
| Nombre d'actions émises | 15 503.7190 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 429.0520 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **40 440.6500** |
| **Catégorie** | **(EUR) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 632.0000 |
| Nombre d'actions émises | 216.6910 |
| Nombre d'actions rachetées | -774.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 074.6910** |
| **Catégorie** | **U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 2 781.5000 |
| Nombre d'actions émises | 649.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 364.7000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 065.8000** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| F-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 2.1293 |
| (EUR) I-A3-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 2.0454 |
| I-X-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 3.0223 |
| (CHF hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 0.7285 |
| Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 1.9992 |
| (CHF hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 1.5135 |
| (EUR) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 1.6801 |

## Distribution mensuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| P-4%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | USD | 0.2425 |
| P-4%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | USD | 0.2594 |
| P-4%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | USD | 0.2607 |
| P-4%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | USD | 0.2711 |
| P-4%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | USD | 0.2922 |
| P-4%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | USD | 0.3038 |
| P-4%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | USD | 0.2951 |
| P-4%-mdist | 12.1.2026 | 15.1.2026 | USD | 0.3112 |
| P-4%-mdist | 10.2.2026 | 13.2.2026 | USD | 0.3314 |
| P-4%-mdist | 10.3.2026 | 13.3.2026 | USD | 0.3507 |
| P-4%-mdist | 10.4.2026 | 15.4.2026 | USD | 0.3139 |
| P-4%-mdist | 11.5.2026 | 14.5.2026 | USD | 0.3458 |
| (HKD) P-4%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | HKD | 2.4312 |
| (HKD) P-4%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | HKD | 2.6037 |
| (HKD) P-4%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | HKD | 2.6168 |
| (HKD) P-4%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | HKD | 2.7030 |
| (HKD) P-4%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | HKD | 2.9081 |
| (HKD) P-4%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | HKD | 3.0201 |
| (HKD) P-4%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | HKD | 2.9388 |
| (HKD) P-4%-mdist | 12.1.2026 | 15.1.2026 | HKD | 3.0982 |
| (HKD) P-4%-mdist | 10.2.2026 | 13.2.2026 | HKD | 3.3107 |
| (HKD) P-4%-mdist | 10.3.2026 | 13.3.2026 | HKD | 3.5089 |
| (HKD) P-4%-mdist | 10.4.2026 | 15.4.2026 | HKD | 3.1479 |
| (HKD) P-4%-mdist | 11.5.2026 | 14.5.2026 | HKD | 3.4668 |

[1] Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| | Dénomination | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Brésil** | | | | |
| BRL | BANCO BTG PACTUAL UNITS (1 COM & 2 PRF CL'A') | 893 067.00 | 9 490 006.57 | 1.70 |
| USD | EMBRAER SA SPON ADR REP 4 COM STK SHS | 158 570.00 | 9 157 417.50 | 1.64 |
| USD | PETROL BRASILEIROS ADS EACH 1 REP 2 COM NPV | 585 447.00 | 10 988 840.19 | 1.96 |
| BRL | VALE SA COM NPV | 595 335.00 | 9 747 666.11 | 1.74 |
| **TOTAL Brésil** | | | **39 383 930.37** | **7.04** |
| **Chine** | | | | |
| USD | ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR | 25 765.00 | 3 200 528.30 | 0.57 |
| HKD | ALIBABA GROUP HLDG USD1 | 1 088 700.00 | 17 058 254.01 | 3.05 |
| HKD | BAIDU INC HKD0.000000625 A CLASS | 356 150.00 | 5 866 609.46 | 1.05 |
| HKD | CHINA CITIC BK COR 'H'CNY1 | 8 392 000.00 | 7 827 279.45 | 1.40 |
| CNY | CONTEMPORARY AMPER A CNY1 | 245 532.00 | 15 239 304.31 | 2.72 |
| HKD | PING AN INSURANCE 'H'CNY1 | 1 673 500.00 | 12 854 352.20 | 2.30 |
| CNY | SANY HEAVY IND CO 'A' CNY1 | 4 228 500.00 | 11 288 827.74 | 2.02 |
| HKD | TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002 | 393 900.00 | 21 912 930.30 | 3.92 |
| CNY | WUXI APPTEC CO LTD A CNY1 | 684 191.00 | 10 107 372.79 | 1.81 |
| HKD | ZIJIN MINING GROUP 'H'CNY0.1 | 2 408 000.00 | 10 065 337.99 | 1.80 |
| **TOTAL Chine** | | | **115 420 796.55** | **20.64** |
| **Hong Kong** | | | | |
| HKD | CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1 | 2 996 000.00 | 6 571 214.94 | 1.18 |
| HKD | CHINA RES ENT NPV | 1 537 000.00 | 4 812 562.84 | 0.86 |
| **TOTAL Hong Kong** | | | **11 383 777.78** | **2.04** |
| **Hongrie** | | | | |
| HUF | OTP BANK HUF100 | 89 330.00 | 12 239 537.19 | 2.19 |
| **TOTAL Hongrie** | | | **12 239 537.19** | **2.19** |
| **Inde** | | | | |
| INR | EICHER MOTORS INR1 | 111 290.00 | 8 376 036.77 | 1.50 |
| INR | HDFC BANK INR1 | 1 167 606.00 | 9 125 148.08 | 1.63 |
| INR | RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT) | 799 125.00 | 11 104 472.67 | 1.99 |
| INR | STATE BK OF INDIA INR1 | 832 683.00 | 8 341 730.57 | 1.49 |
| **TOTAL Inde** | | | **36 947 388.09** | **6.61** |
| **Mexique** | | | | |
| USD | CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD | 901 406.00 | 11 799 404.54 | 2.11 |
| MXN | GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV | 962 671.00 | 10 036 433.44 | 1.79 |
| **TOTAL Mexique** | | | **21 835 837.98** | **3.90** |
| **Pologne** | | | | |
| PLN | POWSZECHNA KASA OS PLN1 | 394 984.00 | 11 232 909.61 | 2.01 |
| **TOTAL Pologne** | | | **11 232 909.61** | **2.01** |
| **Fédération russe (CEI)** | | | | |
| USD | SBERBANK PAO* | 5 202 041.00 | 0.05 | 0.00 |
| **TOTAL Fédération russe (CEI)** | | | **0.05** | **0.00** |
| **Singapour** | | | | |
| SGD | SINGAPORE TELECOMM NPV | 1 073 000.00 | 3 668 232.25 | 0.66 |
| **TOTAL Singapour** | | | **3 668 232.25** | **0.66** |
| **Corée du Sud** | | | | |
| KRW | HANWHA AEROSPACE C KRW5000 | 12 104.00 | 9 140 246.76 | 1.64 |
| KRW | KB FINANCIAL GROUP KRW5000 | 84 846.00 | 8 563 421.68 | 1.53 |

* Évaluation à la juste valeur - voir Note 14

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| KRW | SAMSUNG ELECTRONIC KRW100 | 250 684.00 | 58 054 887.28 | 10.38 |
| KRW | SAMSUNG FIRE & MAR KRW500 | 13 215.00 | 5 296 522.84 | 0.95 |
| KRW | SK HYNIX INC KRW5000 | 34 095.00 | 53 461 502.45 | 9.56 |
| KRW | SK SQUARE CO LTD KRW100 | 9 328.00 | 7 774 364.89 | 1.39 |
| **TOTAL Corée du Sud** | | | **142 290 945.90** | **25.45** |
| **Taïwan** | | | | |
| TWD | ASE TECHNOLOGY HOL TWD10 | 947 000.00 | 18 168 808.20 | 3.25 |
| TWD | CTBC FINANCIAL HOL TWD10 | 5 312 000.00 | 10 530 564.58 | 1.88 |
| TWD | DELTA ELECTRONIC TWD10 | 166 000.00 | 12 824 057.10 | 2.29 |
| TWD | HON HAI PRECISION TWD10 | 2 109 000.00 | 19 759 987.91 | 3.54 |
| TWD | MEDIATEK INC TWD10 | 203 500.00 | 29 590 669.00 | 5.29 |
| TWD | TAIWAN SEMICON MAN TWD10 | 687 542.00 | 51 688 286.32 | 9.24 |
| **TOTAL Taïwan** | | | **142 562 373.11** | **25.49** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| ZAR | ANGLOGOLD ASHANTI. ORD USD1 | 58 601.00 | 5 645 707.42 | 1.01 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **5 645 707.42** | **1.01** |
| **Total des Actions** | | | **542 611 436.30** | **97.04** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **542 611 436.30** | **97.04** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **542 611 436.30** | **97.04** |

## Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 25 090 600.00 | USD | 32 385 331.05 | 15.6.2026 | -229 726.78 | -0.04 |
| EUR | 17 794 700.00 | USD | 20 973 171.52 | 15.6.2026 | -195 789.98 | -0.04 |
| USD | 60 751.37 | EUR | 51 700.00 | 15.6.2026 | 385.61 | 0.00 |
| USD | 154 382.96 | CHF | 120 400.00 | 15.6.2026 | 80.76 | 0.00 |
| USD | 53 600.94 | EUR | 45 700.00 | 15.6.2026 | 240.88 | 0.00 |
| USD | 87 515.80 | CHF | 68 600.00 | 15.6.2026 | -400.57 | 0.00 |
| USD | 957 353.69 | EUR | 824 000.00 | 15.6.2026 | -4 762.13 | 0.00 |
| USD | 1 785 927.59 | CHF | 1 405 400.00 | 15.6.2026 | -15 204.56 | 0.00 |
| EUR | 516 500.00 | USD | 600 006.27 | 15.6.2026 | 3 067.54 | 0.00 |
| CHF | 755 100.00 | USD | 963 954.17 | 15.6.2026 | 3 766.68 | 0.00 |
| CHF | 999 100.00 | USD | 1 272 283.42 | 15.6.2026 | 8 142.88 | 0.00 |
| EUR | 202 400.00 | USD | 235 621.01 | 15.6.2026 | 704.53 | 0.00 |
| EUR | 336 600.00 | USD | 392 343.55 | 15.6.2026 | 676.09 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **-428 819.05** | **-0.08** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **17 890 397.07** | **3.20** |
| **Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** | **-1 219.12** | **0.00** |
| **Autres actifs et passifs** | **-887 054.21** | **-0.16** |
| **Total de l'Actif net** | **559 184 740.99** | **100.00** |

# UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)*

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 1 444 402 939.65 | 946 439 047.05 | 513 300 350.70 |
| **Catégorie I-A3-acc[1]** | **LU3167404998** | | | |
| Actions en circulation | | 100.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 112.66 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 112.57 | - | - |
| **Catégorie I-B-acc** | **LU2268332181** | | | |
| Actions en circulation | | 20 611.0000 | 29 341.0000 | 115 405.4570 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 144.13 | 116.92 | 102.60 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 144.01 | 116.92 | 102.60 |
| **Catégorie I-X-acc** | **LU2279708718** | | | |
| Actions en circulation | | 26 087.0000 | 25 981.0000 | 73 366.0160 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 165.23 | 133.95 | 117.45 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 165.10 | 133.95 | 117.45 |
| **Catégorie (CAD) I-X-acc** | **LU2661120928** | | | |
| Actions en circulation | | 149 898.4340 | 159 881.0090 | 249 210.8120 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CAD | | 162.39 | 131.41 | 114.25 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CAD[2] | | 162.26 | 131.41 | 114.25 |
| **Catégorie (EUR hedged) K-B-dist[3]** | **LU2358384944** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 98 325.2520 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | - | - | 92.33 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | - | - | 92.33 |
| **Catégorie P-acc** | **LU2108987350** | | | |
| Actions en circulation | | 6 347.0470 | 6 790.9520 | 6 881.5440 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 164.25 | 135.63 | 121.14 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 164.12 | 135.63 | 121.14 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU2100403745** | | | |
| Actions en circulation | | 10 612.2980 | 12 057.8190 | 23 137.8190 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 173.34 | 141.97 | 125.77 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 173.20 | 141.97 | 125.77 |
| **Catégorie U-X-acc** | **LU2100403588** | | | |
| Actions en circulation | | 31 192.3210 | 35 797.6260 | 34 874.8900 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 18 485.75 | 14 986.93 | 13 142.90 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 18 470.96 | 14 986.93 | 13 142.90 |
| **Catégorie (CHF) U-X-acc[4]** | **LU3008883483** | | | |
| Actions en circulation | | 55 405.0000 | 31 334.0000 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 11 845.33 | 10 097.47 | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 11 835.85 | 10 097.47 | - |

[1] Première VNI 10.9.2025
[2] Voir note 1
[3] La catégorie d'actions (EUR hedged) K-B-dist était en circulation jusqu'au 12.7.2024
[4] Première VNI 17.3.2025

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie I-A3-acc[1] | USD | - | - | - |
| Catégorie I-B-acc | USD | 23.2% | 14.0% | 19.1% |
| Catégorie I-X-acc | USD | 23.3% | 14.0% | 19.2% |
| Catégorie (CAD) I-X-acc | CAD | 23.5% | 15.0% | - |
| Catégorie (EUR hedged) K-B-dist[2] | EUR | - | - | 16.9% |
| Catégorie P-acc | USD | 21.0% | 12.0% | 17.0% |
| Catégorie Q-acc | USD | 22.0% | 12.9% | 18.0% |
| Catégorie U-X-acc | USD | 23.2% | 14.0% | 19.2% |
| Catégorie (CHF) U-X-acc | CHF | 17.2% | - | - |
| Benchmark:[3] | | | | |
| MSCI World (net dividend reinvested) | USD | 27.5% | 13.7% | 24.9% |
| MSCI World (net dividend reinvested) | CAD | 27.7% | 14.7% | - |
| MSCI World (net dividend reinvested) (hedged EUR) | EUR | - | - | 23.5% |
| MSCI World (net dividend reinvested) | CHF | 21.2% | - | - |

[1] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions (EUR hedged) K-B-dist était en circulation jusqu'au 12.7.2024. 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

Durant l'exercice financier compris entre le 1er juin 2025 et le 31 mai 2026, les marchés des actions mondiaux sont restés résilients face à l'incertitude. Les marchés ont été soutenus par le cycle de réduction des taux de la Réserve fédérale américaine et une série d'accords commerciaux qui ont regonflé la confiance des entreprises et fait reculer l'incertitude entourant les mesures monétaires. Les actions ont gagné du terrain grâce à l'impulsion du secteur des technologies, où les méga-capitalisations ont encore surperformé et où les grands noms de l'IA ont dominé l'actualité malgré un bref épisode chaotique lié aux interrogations sur la monétisation. Cependant, les actions ont subi un léger repli causé par le regain de volatilité dû à l'escalade dans le conflit au Moyen-Orient. Même si le conflit se poursuit et que les investisseurs s'inquiètent toujours des risques de perturbation engendrés par l'IA, les fondamentaux solides et les bons revenus des entreprises ont permis aux marchés de faire abstraction de l'incertitude. Ce contexte propice a permis aux actions de se redresser et d'afficher encore de solides plus-values depuis le début de l'année. Plus récemment, des pressions inflationnistes ont refait surface, suscitées par les prix élevés de l'énergie liés aux problèmes d'approvisionnement, augmentant les prévisions de hausses des taux d'intérêt dans le monde entier.

La performance absolue (avant déduction des commissions) du compartiment a été positive au cours de l'exercice, principalement grâce à la sélection appropriée des titres dans l'industrie et les services de communication. À l'inverse, la sélection des titres dans les technologies de l'information et la finance a nui à la performance.

# Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Etats-Unis | 62.91 |
| Japon | 6.25 |
| Grande-Bretagne | 5.41 |
| Suisse | 4.23 |
| Irlande | 3.94 |
| Allemagne | 3.64 |
| Pays-Bas | 2.66 |
| Corée du Sud | 1.87 |
| Taïwan | 1.58 |
| Autriche | 1.24 |
| Italie | 1.18 |
| France | 1.18 |
| Canada | 1.12 |
| Uruguay | 1.08 |
| Chine | 0.67 |
| **TOTAL** | **98.96** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Electronique et semi-conducteurs | 17.31 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 16.68 |
| Equipement informatique et de réseau | 10.44 |
| Banques & instituts de crédit | 9.09 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 7.53 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 6.91 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 5.86 |
| Appareils et composants électriques | 3.77 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 3.14 |
| Machines et appareils | 2.87 |
| Alimentation & softs | 2.39 |
| Pétrole | 1.70 |
| Immobilier | 1.67 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 1.44 |
| Industrie aéronautique et spatiale | 1.35 |
| Environnement et recyclage | 1.23 |
| Biens de consommation divers | 1.12 |
| Assurances | 1.12 |
| Biotechnologie | 1.09 |
| Trafic et transport | 0.85 |
| Télécommunications | 0.84 |
| Soins de santé & services sociaux | 0.56 |
| **TOTAL** | **98.96** |

# Etat des actifs nets

| | | USD |
|---|---|---|
| **Actif** | | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 1 156 158 945.58 | |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 273 172 163.33 | |
| Total portefeuille-titres (note 1) | | 1 429 331 108.91 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | | 12 398 217.96 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | | 46 251.85 |
| A recevoir sur dividendes | | 2 309 643.29 |
| Autres créances | | 808 661.11 |
| **TOTAL Actif** | | **1 444 893 883.12** |
| | | |
| **Passif** | | |
| Crédit en compte courant | | -837.15 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | | -2.65 |
| A payer sur rachats | | -462 684.04 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -3 054.79 | |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -23 535.28 | |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -829.56 | |
| Total des Provisions pour frais | | -27 419.63 |
| **TOTAL Passif** | | **-490 943.47** |
| | | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **1 444 402 939.65** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 447 460.47 |
| Dividendes | 11 748 836.28 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 85 955.89 |
| Autres revenus (note 4) | 858 839.80 |
| **TOTAL des Revenus** | **13 141 092.44** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -38 024.68 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -124 221.99 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -102 296.95 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -113 738.82 |
| **TOTAL des Charges** | **-378 282.44** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **12 762 810.00** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 55 964 151.98 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 58 679.82 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -1 136 834.53 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **54 885 997.27** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **67 648 807.27** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 176 874 501.58 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | 2 927.06 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **176 877 428.64** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **244 526 235.91** |

# Variations de l'actif net

| | | USD |
|---|---|---|
| | | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | | 946 439 047.05 |
| Souscriptions | 512 584 864.69 | |
| Rachats | -259 147 208.00 | |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | | 253 437 656.69 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 12 762 810.00 | |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 54 885 997.27 | |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 176 877 428.64 | |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | | 244 526 235.91 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **1 444 402 939.65** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **I-A3-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 100.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **100.0000** |
| **Catégorie** | **I-B-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 29 341.0000 |
| Nombre d'actions émises | 3 672.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -12 402.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **20 611.0000** |
| **Catégorie** | **I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 25 981.0000 |
| Nombre d'actions émises | 8 131.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -8 025.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **26 087.0000** |
| **Catégorie** | **(CAD) I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 159 881.0090 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -9 982.5750 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **149 898.4340** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 6 790.9520 |
| Nombre d'actions émises | 85.7650 |
| Nombre d'actions rachetées | -529.6700 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **6 347.0470** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 12 057.8190 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 445.5210 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **10 612.2980** |
| **Catégorie** | **U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 35 797.6260 |
| Nombre d'actions émises | 5 510.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -10 115.3050 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **31 192.3210** |
| **Catégorie** | **(CHF) U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 31 334.0000 |
| Nombre d'actions émises | 30 219.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -6 148.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **55 405.0000** |

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Autriche** | | | | |
| EUR | ERSTE GROUP BK AG NPV | 149 171.00 | 17 929 735.14 | 1.24 |
| **TOTAL Autriche** | | | **17 929 735.14** | **1.24** |
| **Canada** | | | | |
| CAD | INTACT FINL CORP COM NPV | 82 069.00 | 16 137 367.08 | 1.12 |
| **TOTAL Canada** | | | **16 137 367.08** | **1.12** |
| **Chine** | | | | |
| CNY | CONTEMPORARY AMPER A CNY1 | 155 160.00 | 9 719 635.67 | 0.67 |
| **TOTAL Chine** | | | **9 719 635.67** | **0.67** |
| **France** | | | | |
| EUR | DANONE EUR0.25 | 238 702.00 | 16 975 038.03 | 1.18 |
| **TOTAL France** | | | **16 975 038.03** | **1.18** |
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD) | 361 168.00 | 12 163 479.83 | 0.84 |
| EUR | SAP AG ORD NPV | 47 858.00 | 8 670 943.88 | 0.60 |
| EUR | SIEMENS ENERGY AG NPV | 132 576.00 | 25 254 789.10 | 1.75 |
| EUR | VONOVIA SE NPV | 261 654.00 | 6 543 374.81 | 0.45 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **52 632 587.62** | **3.64** |
| **Irlande** | | | | |
| EUR | BANK OF IRELAND GR EUR1 | 1 335 004.00 | 27 161 688.67 | 1.88 |
| USD | EATON CORP PLC COM USD0.01 | 47 486.00 | 19 022 891.60 | 1.32 |
| USD | MEDTRONIC PLC USD0.0001 | 142 211.00 | 10 496 593.91 | 0.73 |
| **TOTAL Irlande** | | | **56 681 174.18** | **3.93** |
| **Italie** | | | | |
| EUR | INTESA SANPAOLO NPV | 2 522 035.00 | 17 090 516.34 | 1.18 |
| **TOTAL Italie** | | | **17 090 516.34** | **1.18** |
| **Japon** | | | | |
| JPY | CHUGAI PHARM CO NPV | 356 800.00 | 17 688 709.03 | 1.22 |
| JPY | FANUC CORP NPV | 384 300.00 | 19 052 048.43 | 1.32 |
| JPY | KIOXIA HLDGS CORP NPV | 21 900.00 | 9 059 080.31 | 0.63 |
| JPY | SONY GROUP CORPORA NPV | 493 100.00 | 10 667 984.13 | 0.74 |
| JPY | SUMITOMO MITSUI FG NPV | 499 100.00 | 18 244 003.33 | 1.26 |
| JPY | TOKIO MARINE HLDG NPV | 348 000.00 | 15 545 122.13 | 1.08 |
| **TOTAL Japon** | | | **90 256 947.36** | **6.25** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| EUR | ASML HOLDING NV EUR0.09 | 23 821.00 | 38 494 554.01 | 2.66 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **38 494 554.01** | **2.66** |
| **Corée du Sud** | | | | |
| KRW | LG ENERGY SOLUTION KRW500 | 37 890.00 | 11 515 341.62 | 0.80 |
| KRW | SAMSUNG ELECTRONIC KRW100 | 73 432.00 | 15 446 545.30 | 1.07 |
| **TOTAL Corée du Sud** | | | **26 961 886.92** | **1.87** |

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Suisse** | | | | |
| CHF | ABB LTD CHF0.12 (REGD) | 222 607.00 | 23 823 379.20 | 1.65 |
| CHF | ALCON AG CHF0.04 | 121 903.00 | 8 128 426.83 | 0.56 |
| CHF | GALDERMA GROUP AG CHF0.01 | 62 360.00 | 13 292 452.81 | 0.92 |
| CHF | SANDOZ GROUP AG CHF0.05 | 189 455.00 | 15 906 121.46 | 1.10 |
| **TOTAL Suisse** | | | **61 150 380.30** | **4.23** |
| **Taïwan** | | | | |
| TWD | TAIWAN SEMICON MAN TWD10 | 303 000.00 | 22 779 045.87 | 1.58 |
| **TOTAL Taïwan** | | | **22 779 045.87** | **1.58** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| GBP | ASTRAZENECA ORD USD0.25 | 105 890.00 | 19 700 205.41 | 1.36 |
| GBP | BAE SYSTEMS ORD GBP0.025 | 715 776.00 | 19 518 516.15 | 1.35 |
| GBP | DRAX GROUP ORD GBP0.1155172 | 1 178 682.00 | 12 575 386.84 | 0.87 |
| GBP | NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289 | 850 889.00 | 13 711 856.93 | 0.95 |
| GBP | WEIR GROUP ORD GBP0.125 | 384 324.00 | 12 671 491.65 | 0.88 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **78 177 456.98** | **5.41** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01 | 67 876.00 | 35 030 803.60 | 2.43 |
| USD | AFFIRM HLDGS INC COM USD0.00001 CLASS A | 152 863.00 | 11 258 359.95 | 0.78 |
| USD | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C | 277 807.00 | 104 574 889.01 | 7.24 |
| USD | AMAZON COM INC COM USD0.01 | 235 976.00 | 63 864 544.64 | 4.42 |
| USD | APPLE INC COM NPV | 265 554.00 | 82 868 781.24 | 5.74 |
| USD | ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT) | 88 336.00 | 14 086 941.92 | 0.98 |
| USD | BROADCOM CORP COM USD1.00 | 91 370.00 | 40 821 374.90 | 2.83 |
| USD | BURLINGTON STORES COM USD0.0001 | 44 496.00 | 14 409 139.68 | 1.00 |
| USD | CAPITAL ONE FINL COM USD0.01 | 98 622.00 | 18 534 032.46 | 1.28 |
| USD | CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 224 758.00 | 27 065 358.36 | 1.87 |
| USD | CMS ENERGY CORP COM | 255 248.00 | 18 523 347.36 | 1.28 |
| USD | COCA-COLA CO COM USD0.25 | 222 149.00 | 17 551 992.49 | 1.22 |
| USD | DEXCOM INC COM | 284 779.00 | 20 999 603.46 | 1.45 |
| USD | DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A | 77 108.00 | 12 282 533.32 | 0.85 |
| USD | ELI LILLY AND CO COM NPV | 9 699.00 | 10 717 395.00 | 0.74 |
| USD | JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01 | 120 852.00 | 16 201 419.12 | 1.12 |
| USD | JP MORGAN CHASE & COM USD1 | 58 806.00 | 17 601 223.86 | 1.22 |
| USD | LINDE PLC COM EUR0.001 | 49 430.00 | 24 600 816.70 | 1.70 |
| USD | MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A' | 41 018.00 | 20 262 071.64 | 1.40 |
| USD | MICROSOFT CORP COM USD0.0000125 | 54 350.00 | 24 470 544.00 | 1.69 |
| USD | MONGODB INC COM USD0.001 CL A | 44 557.00 | 14 951 101.35 | 1.04 |
| USD | MSCI INC COM STK USS0.01 | 18 280.00 | 11 541 626.40 | 0.80 |
| USD | NETFLIX INC COM USD0.001 | 285 754.00 | 24 580 559.08 | 1.70 |
| USD | NVIDIA CORP COM USD0.001 | 493 973.00 | 104 297 459.22 | 7.22 |
| USD | SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A | 88 699.00 | 22 667 029.45 | 1.57 |
| USD | TERADYNE INC COM USD0.125 | 37 930.00 | 14 197 578.30 | 0.98 |
| USD | US BANCORP COM USD0.01 | 231 691.00 | 12 708 251.35 | 0.88 |
| USD | VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01 | 35 138.00 | 15 725 660.52 | 1.09 |
| USD | VULCAN MATERIALS COM STK USD1 | 73 322.00 | 20 744 260.24 | 1.44 |
| USD | WALMART INC COM USD0.10 | 186 556.00 | 21 593 857.00 | 1.50 |
| USD | WASTE MGMT INC DEL COM | 84 146.00 | 17 793 513.16 | 1.23 |
| USD | WELLTOWER INC COM USD1 | 85 692.00 | 17 595 138.36 | 1.22 |
| USD | XYLEM INC COM USD0.01 WI | 132 426.00 | 14 505 944.04 | 1.00 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **908 627 151.18** | **62.91** |
| **Uruguay** | | | | |
| USD | MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001 | 9 234.00 | 15 657 632.10 | 1.08 |
| **TOTAL Uruguay** | | | **15 657 632.10** | **1.08** |
| **Total des Actions** | | | **1 429 271 108.78** | **98.95** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **1 429 271 108.78** | **98.95** |

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **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 | 6.00 | 60 000.00 | 0.01 |
| **TOTAL Irlande** | | | **60 000.00** | **0.01** |
| **Total des Fonds d'investissement, ouvert** | | | **60 000.00** | **0.01** |
| **Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée** | | | **60 000.00** | **0.01** |
| **Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** | | | | |
| **Certificats d'option sur actions** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| CAD | CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40* | 1 768.00 | 0.13 | 0.00 |
| **TOTAL Canada** | | | **0.13** | **0.00** |
| **Total des Certificats d'option sur actions** | | | **0.13** | **0.00** |
| **Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** | | | **0.13** | **0.00** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **1 429 331 108.91** | **98.96** |
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | | | **12 398 217.96** | **0.86** |
| **Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** | | | **-837.15** | **0.00** |
| **Autres actifs et passifs** | | | **2 674 449.93** | **0.18** |
| **Total de l'Actif net** | | | **1 444 402 939.65** | **100.00** |

* Évaluation à la juste valeur

# UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 1 209 931 060.82 | 969 657 037.49 | 908 006 578.36 |
| **Catégorie F-acc** | **LU0946079901** | | | |
| Actions en circulation | | 51 973.7640 | 66 324.2510 | 130 749.5850 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 429.67 | 311.78 | 288.09 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 429.67 | 311.78 | 288.09 |
| **Catégorie (EUR hedged) F-acc** | **LU0964818024** | | | |
| Actions en circulation | | 5 245.0000 | 5 800.0000 | 13 850.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 328.66 | 243.96 | 229.66 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 328.66 | 243.96 | 229.66 |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU0804734431** | | | |
| Actions en circulation | | 34 029.4900 | 89 466.9030 | 73 817.6390 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 382.08 | 277.57 | 256.79 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 382.08 | 277.57 | 256.79 |
| **Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc** | **LU0858845737** | | | |
| Actions en circulation | | 81 820.2210 | 60 512.5750 | 63 297.7800 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 288.13 | 218.96 | 211.05 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 288.13 | 218.96 | 211.05 |
| **Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc** | **LU0815048904** | | | |
| Actions en circulation | | 2 407.2840 | 2 407.2840 | 6 213.9730 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 323.61 | 240.49 | 226.67 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 323.61 | 240.49 | 226.67 |
| **Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist[2]** | **LU2858852721** | | | |
| Actions en circulation | | 110 000.0000 | 160 000.0000 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 136.25 | 103.18 | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 136.25 | 103.18 | - |
| **Catégorie I-X-acc** | **LU0745893759** | | | |
| Actions en circulation | | 925 171.3780 | 1 158 666.9540 | 1 208 664.1580 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 468.04 | 337.86 | 310.58 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 468.04 | 337.86 | 310.58 |
| **Catégorie (CHF hedged) I-X-acc** | **LU0678866319** | | | |
| Actions en circulation | | 88 103.0150 | 46 142.2820 | 82 044.3330 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 362.16 | 273.38 | 261.76 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 362.16 | 273.38 | 261.76 |
| **Catégorie (EUR hedged) I-X-acc** | **LU2552685112** | | | |
| Actions en circulation | | 60 303.8380 | 67 934.5480 | 92 571.4390 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 174.68 | 128.95 | 120.73 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 174.68 | 128.95 | 120.73 |
| **Catégorie (CHF hedged) I-X-dist** | **LU2412058609** | | | |
| Actions en circulation | | 311 521.4900 | 290 424.4900 | 253 117.4900 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 138.53 | 107.70 | 106.55 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 138.53 | 107.70 | 106.55 |
| **Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist** | **LU1121266198** | | | |
| Actions en circulation | | 226 782.0740 | 187 303.7060 | 192 891.0420 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 79.47 | 65.19 | 67.93 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 79.47 | 65.19 | 67.93 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie (EUR hedged) N-dist** | **LU0815274823** | | | |
| Actions en circulation | | 2 130.3900 | 2 515.7260 | 2 858.3960 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 225.04 | 171.37 | 165.99 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 225.04 | 171.37 | 165.99 |
| **Catégorie P-acc** | **LU0611173427** | | | |
| Actions en circulation | | 352 866.1350 | 401 657.1460 | 382 856.0340 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 376.73 | 276.16 | 257.78 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 376.73 | 276.16 | 257.78 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-acc** | **LU0611173930** | | | |
| Actions en circulation | | 216 643.7490 | 229 028.8720 | 225 888.9560 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 299.79 | 224.85 | 213.88 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 299.79 | 224.85 | 213.88 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-dist** | **LU0626901861** | | | |
| Actions en circulation | | 466 454.3440 | 464 708.0830 | 455 269.6680 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 199.62 | 155.34 | 153.80 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 199.62 | 155.34 | 153.80 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-dist** | **LU1593401398** | | | |
| Actions en circulation | | 36 378.2950 | 39 509.0510 | 41 811.4950 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 164.68 | 125.33 | 121.30 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 164.68 | 125.33 | 121.30 |
| **Catégorie P-mdist** | **LU1107510957** | | | |
| Actions en circulation | | 67 518.4760 | 93 795.6830 | 96 318.7670 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 190.61 | 143.94 | 138.65 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 190.61 | 143.94 | 138.65 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU0847993192** | | | |
| Actions en circulation | | 142 400.9230 | 103 955.9170 | 101 674.9630 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 282.80 | 205.94 | 190.98 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 282.80 | 205.94 | 190.98 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-acc** | **LU0848007240** | | | |
| Actions en circulation | | 26 548.1620 | 23 636.8530 | 25 774.0790 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 257.04 | 191.52 | 180.98 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 257.04 | 191.52 | 180.98 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-dist** | **LU1240786365** | | | |
| Actions en circulation | | 19 805.4590 | 20 177.2220 | 20 590.3060 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 160.64 | 124.96 | 123.68 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 160.64 | 124.96 | 123.68 |
| **Catégorie QL-acc** | **LU2049076172** | | | |
| Actions en circulation | | 194 521.4020 | 207 634.7170 | 187 492.5560 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 218.83 | 159.09 | 147.28 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 218.83 | 159.09 | 147.28 |
| **Catégorie (EUR hedged) QL-acc** | **LU2049075794** | | | |
| Actions en circulation | | 65 645.1810 | 62 422.5260 | 61 667.4760 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 190.92 | 142.02 | 133.97 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 190.92 | 142.02 | 133.97 |
| **Catégorie (CHF hedged) QL-dist** | **LU2049075521** | | | |
| Actions en circulation | | 349 842.2680 | 281 603.8300 | 269 035.3210 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 152.19 | 118.37 | 117.15 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 152.19 | 118.37 | 117.15 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie QL-mdist** | **LU2049076412** | | | |
| Actions en circulation | | 81 610.0000 | 82 947.7760 | 81 684.0840 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 175.18 | 131.19 | 125.33 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 175.18 | 131.19 | 125.33 |
| **Catégorie U-X-UKdist-mdist** | **LU2631960312** | | | |
| Actions en circulation | | 1 314.0000 | 1 428.0000 | 1 653.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 16 250.12 | 12 096.89 | 11 468.40 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 16 250.12 | 12 096.89 | 11 468.40 |

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 1.8.2024

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie F-acc | USD | 37.8% | 8.2% | 22.6% |
| Catégorie (EUR hedged) F-acc | EUR | 34.7% | 6.2% | 20.4% |
| Catégorie I-A1-acc | USD | 37.7% | 8.1% | 22.4% |
| Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc | CHF | 31.6% | 3.7% | 17.5% |
| Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc | EUR | 34.6% | 6.1% | 20.2% |
| Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist | EUR | 34.7% | - | - |
| Catégorie I-X-acc | USD | 38.5% | 8.8% | 23.2% |
| Catégorie (CHF hedged) I-X-acc | CHF | 32.5% | 4.4% | 18.3% |
| Catégorie (EUR hedged) I-X-acc | EUR | 35.5% | 6.8% | 21.0% |
| Catégorie (CHF hedged) I-X-dist | CHF | 32.5% | 4.4% | 18.3% |
| Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist | EUR | 32.0% | 4.1% | 17.9% |
| Catégorie (EUR hedged) N-dist | EUR | 32.0% | 4.1% | 17.9% |
| Catégorie P-acc | USD | 36.4% | 7.1% | 21.3% |
| Catégorie (EUR hedged) P-acc | EUR | 33.3% | 5.1% | 19.1% |
| Catégorie (CHF hedged) P-dist | CHF | 30.4% | 2.8% | 16.4% |
| Catégorie (EUR hedged) P-dist | EUR | 33.3% | 5.1% | 19.1% |
| Catégorie P-mdist | USD | 36.4% | 7.1% | 21.3% |
| Catégorie Q-acc | USD | 37.3% | 7.8% | 22.1% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-acc | EUR | 34.2% | 5.8% | 19.9% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-dist | CHF | 31.2% | 3.5% | 17.2% |
| Catégorie QL-acc | USD | 37.6% | 8.0% | 22.3% |
| Catégorie (EUR hedged) QL-acc | EUR | 34.4% | 6.0% | 20.1% |
| Catégorie (CHF hedged) QL-dist | CHF | 31.5% | 3.7% | 17.4% |
| Catégorie QL-mdist | USD | 37.6% | 8.0% | 22.3% |
| Catégorie U-X-UKdist-mdist | USD | 38.5% | 8.8% | - |
| Benchmark:[1] | | | | |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) | USD | 31.4% | 12.7% | 25.1% |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) (hedged EUR) | EUR | 28.2% | 11.0% | 22.3% |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) (hedged CHF) | CHF | 25.0% | 8.0% | 19.3% |

[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 des actions mondiaux ont dégagé des rendements positifs de début juin 2025 à fin mai 2026. La période a commencé par un rebond après l'assouplissement partiel des droits de douane du «Liberation Day» mi-2025. S'en est suivie une reprise généralisée au troisième trimestre, soutenue par les baisses des taux et une dynamique plus marquée autour de l'IA. Les marchés se sont repliés au premier trimestre 2026, sous l'effet de la montée des tensions entre les États-Unis et l'Iran et de la flambée des prix du pétrole, qui ont déclenché un mouvement plus large d'aversion au risque. Néanmoins, les avancées diplomatiques autour du conflit iranien, les solides résultats des entreprises et la confiance non démentie dans le cycle d'investissement lié à l'IA ont créé une embellie au deuxième trimestre 2026.

Le compartiment a livré une performance positive au cours de l'exercice. Notre exposition accrue aux rendements en dividende et à la liquidité a soutenu la performance, alors que la sous-exposition au bêta et à la volatilité résiduelle a constitué un frein. Au niveau des pays et des secteurs, notre exposition à l'Italie, à Taïwan et aux technologies de l'information a été payante. À l'inverse, notre exposition à la Corée du Sud, au Japon et aux valeurs financières a nui à la performance. Sur le front des actions, notre exposition à NVIDIA (non détenu), Apple (non détenu) et Weichai Power ont apporté une contribution positive, tandis qu'Alphabet (non détenu) et Lenovo ont pesé sur la performance.

# Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Etats-Unis | 53.37 |
| Taïwan | 7.85 |
| France | 6.38 |
| Italie | 4.72 |
| Chine | 4.63 |
| Japon | 3.79 |
| Grande-Bretagne | 3.64 |
| Allemagne | 2.87 |
| Australie | 1.96 |
| Irlande | 1.94 |
| Suisse | 1.91 |
| Canada | 1.86 |
| Pays-Bas | 1.02 |
| Espagne | 1.00 |
| Jersey | 0.96 |
| Norvège | 0.90 |
| **TOTAL** | **98.80** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Electronique et semi-conducteurs | 15.83 |
| Banques & instituts de crédit | 9.79 |
| Equipement informatique et de réseau | 8.45 |
| Assurances | 7.31 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 6.65 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 5.55 |
| Appareils et composants électriques | 5.04 |
| Alimentation & softs | 3.67 |
| Pétrole | 3.52 |
| Trafic et transport | 3.09 |
| Machines et appareils | 2.90 |
| Immobilier | 2.83 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 2.64 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 1.94 |
| Biens de consommation divers | 1.90 |
| Chimie | 1.89 |
| Véhicules | 1.80 |
| Télécommunications | 1.80 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 1.25 |
| Services de données numériques & Informations | 1.17 |
| Industrie aéronautique et spatiale | 1.04 |
| Textiles, habillement & maroquinerie | 1.03 |
| Industrie minière, charbon et acier | 1.02 |
| Services divers | 1.00 |
| Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement | 0.99 |
| Industrie de conditionnement | 0.96 |
| Métaux précieux et pierres précieuses | 0.95 |
| Diverses sociétés commerciales | 0.95 |
| Sylviculture; bois et papier | 0.94 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 0.90 |
| **TOTAL** | **98.80** |

# Etat des actifs nets

| | | USD |
|---|---|---|
| **Actif** | | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 996 053 443.21 | |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 199 304 085.86 | |
| Total portefeuille-titres (note 1) | | 1 195 357 529.07 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | | 6 465 567.76* |
| A recevoir sur souscriptions | | 7 043 898.19 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | | 9 078.95 |
| A recevoir sur dividendes | | 2 052 793.67 |
| Autres créances | | 817 398.22 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1) | | 15 630.00 |
| **TOTAL Actif** | | **1 211 761 895.86** |
| | | |
| **Passif** | | |
| Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1) | | -45 469.63 |
| Crédit en compte courant | | -0.17 |
| Autres engagements à court terme (marges) | | -15 630.00 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | | -14.35 |
| A payer sur rachats | | -1 131 167.29 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -581 931.44 | |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -55 849.15 | |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -773.01 | |
| Total des Provisions pour frais | | -638 553.60 |
| **TOTAL Passif** | | **-1 830 835.04** |
| | | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **1 209 931 060.82** |

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Citibank pour un montant de USD 400 000.00.



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 249 300.23 |
| Dividendes | 32 289 616.05 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 222 355.81 |
| Autres revenus (note 4) | 137 943.86 |
| **TOTAL des Revenus** | **32 899 215.95** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -6 481 676.47 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -293 939.62 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -133 116.40 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -63 434.05 |
| **TOTAL des Charges** | **-6 972 166.54** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **25 927 049.41** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 168 637 985.74 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme | 7 845.10 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 2 536 830.59 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 3 392 775.14 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **174 575 436.57** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **200 502 485.98** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 144 973 905.62 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme | 9 190.00 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | -951 460.62 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **144 031 635.00** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **344 534 120.98** |

# Variations de l'actif net

| | | USD |
|---|---|---|
| | | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | | 969 657 037.49 |
| Souscriptions | 187 610 881.89 | |
| Rachats | -285 405 057.24 | |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | | -97 794 175.35 |
| Dividendes versés (note 5) | | -6 465 922.30 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 25 927 049.41 | |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 174 575 436.57 | |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 144 031 635.00 | |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | | 344 534 120.98 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **1 209 931 060.82** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 66 324.2510 |
| Nombre d'actions émises | 775.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -15 125.4870 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **51 973.7640** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 5 800.0000 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -555.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **5 245.0000** |
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 89 466.9030 |
| Nombre d'actions émises | 960.2920 |
| Nombre d'actions rachetées | -56 397.7050 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **34 029.4900** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 60 512.5750 |
| Nombre d'actions émises | 24 631.6020 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 323.9560 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **81 820.2210** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 2 407.2840 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 407.2840** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) I-A3-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 160 000.0000 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -50 000.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **110 000.0000** |
| **Catégorie** | **I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 158 666.9540 |
| Nombre d'actions émises | 137 389.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -370 884.5760 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **925 171.3780** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 46 142.2820 |
| Nombre d'actions émises | 63 651.9910 |
| Nombre d'actions rachetées | -21 691.2580 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **88 103.0150** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 67 934.5480 |
| Nombre d'actions émises | 18 878.9300 |
| Nombre d'actions rachetées | -26 509.6400 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **60 303.8380** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| **Catégorie** | **(CHF hedged) I-X-dist** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 290 424.4900 |
| Nombre d'actions émises | 63 342.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -42 245.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **311 521.4900** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) N-8%-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 187 303.7060 |
| Nombre d'actions émises | 65 932.7910 |
| Nombre d'actions rachetées | -26 454.4230 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **226 782.0740** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) N-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 2 515.7260 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -385.3360 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 130.3900** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 401 657.1460 |
| Nombre d'actions émises | 40 803.7190 |
| Nombre d'actions rachetées | -89 594.7300 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **352 866.1350** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 229 028.8720 |
| Nombre d'actions émises | 26 434.6700 |
| Nombre d'actions rachetées | -38 819.7930 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **216 643.7490** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 464 708.0830 |
| Nombre d'actions émises | 64 528.2910 |
| Nombre d'actions rachetées | -62 782.0300 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **466 454.3440** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 39 509.0510 |
| Nombre d'actions émises | 5 194.8110 |
| Nombre d'actions rachetées | -8 325.5670 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **36 378.2950** |
| **Catégorie** | **P-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 93 795.6830 |
| Nombre d'actions émises | 5 395.9990 |
| Nombre d'actions rachetées | -31 673.2060 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **67 518.4760** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 103 955.9170 |
| Nombre d'actions émises | 83 618.1710 |
| Nombre d'actions rachetées | -45 173.1650 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **142 400.9230** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 23 636.8530 |
| Nombre d'actions émises | 5 485.8930 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 574.5840 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **26 548.1620** |

| Catégorie | (CHF hedged) Q-dist |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 20 177.2220 |
| Nombre d'actions émises | 965.7140 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 337.4770 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **19 805.4590** |
| **Catégorie** | **QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 207 634.7170 |
| Nombre d'actions émises | 9 755.4630 |
| Nombre d'actions rachetées | -22 868.7780 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **194 521.4020** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 62 422.5260 |
| Nombre d'actions émises | 11 937.2730 |
| Nombre d'actions rachetées | -8 714.6180 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **65 645.1810** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 281 603.8300 |
| Nombre d'actions émises | 112 046.5930 |
| Nombre d'actions rachetées | -43 808.1550 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **349 842.2680** |
| **Catégorie** | **QL-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 82 947.7760 |
| Nombre d'actions émises | 16 431.9250 |
| Nombre d'actions rachetées | -17 769.7010 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **81 610.0000** |
| **Catégorie** | **U-X-UKdist-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 428.0000 |
| Nombre d'actions émises | 138.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -252.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 314.0000** |

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| (EUR hedged) I-A3-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 2.0742 |
| (CHF hedged) I-X-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 3.1600 |
| (EUR hedged) N-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 0.8990 |
| (CHF hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 2.2571 |
| (EUR hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 1.8378 |
| (CHF hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 2.5867 |
| (CHF hedged) QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 2.6372 |

## Distribution mensuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | EUR | 0.4346 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | EUR | 0.4361 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | EUR | 0.4375 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | EUR | 0.4425 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | EUR | 0.4487 |

[1] Voir note 5



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | EUR | 0.4523 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | EUR | 0.4551 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 12.1.2026 | 15.1.2026 | EUR | 0.4549 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.2.2026 | 13.2.2026 | EUR | 0.4745 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.3.2026 | 13.3.2026 | EUR | 0.4942 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.4.2026 | 15.4.2026 | EUR | 0.4615 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 11.5.2026 | 14.5.2026 | EUR | 0.4931 |
| P-mdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 0.3599 |
| P-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | USD | 0.3638 |
| P-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | USD | 0.3677 |
| P-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 0.3744 |
| P-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | USD | 0.3825 |
| P-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | USD | 0.3881 |
| P-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 0.3933 |
| P-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | USD | 0.3960 |
| P-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | USD | 0.4156 |
| P-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 0.4355 |
| P-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | USD | 0.4095 |
| P-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | USD | 0.4407 |
| QL-mdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 0.3280 |
| QL-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | USD | 0.3319 |
| QL-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | USD | 0.3356 |
| QL-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 0.3420 |
| QL-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | USD | 0.3496 |
| QL-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | USD | 0.3550 |
| QL-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 0.3600 |
| QL-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | USD | 0.3627 |
| QL-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | USD | 0.3810 |
| QL-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 0.3994 |
| QL-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | USD | 0.3759 |
| QL-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | USD | 0.4047 |
| U-X-UKdist-mdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 63.3244 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | USD | 48.0220 |
| U-X-UKdist-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | USD | 30.2113 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 23.8249 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | USD | 35.8969 |
| U-X-UKdist-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | USD | 14.9241 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 36.2013 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | USD | 23.7141 |
| U-X-UKdist-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | USD | 28.0608 |
| U-X-UKdist-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 21.7458 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | USD | 43.7865 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | USD | 39.0560 |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Australie** | | | | |
| AUD | BHP GROUP LTD NPV | 274 246.00 | 12 295 009.01 | 1.01 |
| AUD | FORTESCUE LTD NPV | 714 888.00 | 11 475 414.35 | 0.95 |
| **TOTAL Australie** | | | **23 770 423.36** | **1.96** |
| **Canada** | | | | |
| CAD | ENBRIDGE INC COM NPV | 201 719.00 | 11 076 204.25 | 0.92 |
| CAD | MANULIFE FINL CORP COM | 297 865.00 | 11 401 706.98 | 0.94 |
| **TOTAL Canada** | | | **22 477 911.23** | **1.86** |
| **Chine** | | | | |
| CNY | 37 INTERACTIVE ENT 'A'CNY1 | 3 654 300.00 | 10 365 966.12 | 0.86 |
| CNY | GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1 | 1 972 633.00 | 11 415 744.08 | 0.94 |
| HKD | NETEASE INC USD0.0001 | 482 816.00 | 11 957 356.47 | 0.99 |
| CNY | WEICHAI POWER CO 'A'CNY1 | 2 275 705.00 | 11 881 926.66 | 0.98 |
| CNY | ZHEJIANG CHINA COM 'A'CNY1 | 5 475 400.00 | 10 362 614.45 | 0.86 |
| **TOTAL Chine** | | | **55 983 607.78** | **4.63** |
| **France** | | | | |
| EUR | AXA EUR2.29 | 233 154.00 | 10 809 701.07 | 0.89 |
| EUR | BNP PARIBAS EUR2 | 106 729.00 | 11 576 681.44 | 0.96 |
| EUR | DANONE EUR0.25 | 149 358.00 | 10 621 434.81 | 0.88 |
| EUR | ENGIE EUR1 | 353 827.00 | 10 929 421.12 | 0.90 |
| EUR | SANOFI EUR2 | 129 567.00 | 11 383 713.28 | 0.94 |
| EUR | TOTALENERGIES SE EUR2.5 | 124 981.00 | 10 964 745.73 | 0.91 |
| EUR | VINCI EUR2.50 | 74 991.00 | 10 943 218.97 | 0.90 |
| **TOTAL France** | | | **77 228 916.42** | **6.38** |
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT) | 25 136.00 | 11 193 264.90 | 0.93 |
| EUR | MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD) | 186 882.00 | 11 381 696.97 | 0.94 |
| EUR | SIEMENS AG NPV(REGD) | 38 410.00 | 12 093 123.86 | 1.00 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **34 668 085.73** | **2.87** |
| **Irlande** | | | | |
| USD | ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW' | 64 484.00 | 12 063 021.88 | 1.00 |
| USD | TE CONNECTIVITY COM USD0.01 | 53 477.00 | 11 412 526.57 | 0.94 |
| **TOTAL Irlande** | | | **23 475 548.45** | **1.94** |
| **Italie** | | | | |
| EUR | ENEL EUR1 | 1 005 393.00 | 11 292 467.36 | 0.93 |
| EUR | ENI SPA EUR1 | 399 920.00 | 10 514 450.09 | 0.87 |
| EUR | GENERALI SPA NPV EUR1 | 256 090.00 | 11 568 259.97 | 0.96 |
| EUR | INTESA SANPAOLO NPV | 1 740 037.00 | 11 791 323.58 | 0.97 |
| EUR | UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT) | 138 483.00 | 11 997 387.18 | 0.99 |
| **TOTAL Italie** | | | **57 163 888.18** | **4.72** |
| **Japon** | | | | |
| JPY | DISCO CORPORATION NPV | 28 600.00 | 11 694 038.53 | 0.97 |
| JPY | HITACHI NPV | 362 700.00 | 11 770 263.17 | 0.97 |
| JPY | SOFTBANK CORP NPV | 7 712 500.00 | 10 430 939.41 | 0.86 |
| JPY | TOKYO ELECTRON NPV | 36 200.00 | 11 920 371.84 | 0.99 |
| **TOTAL Japon** | | | **45 815 612.95** | **3.79** |
| **Jersey** | | | | |
| USD | AMCOR PLC ORD USD0.05 (REV SPT) | 299 277.60 | 11 617 956.43 | 0.96 |
| **TOTAL Jersey** | | | **11 617 956.43** | **0.96** |



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 |
|---|---|---|---|---|
| **Pays-Bas** | | | | |
| EUR | ASML HOLDING NV EUR0.09 | 7 660.00 | 12 378 501.48 | 1.02 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **12 378 501.48** | **1.02** |
| **Norvège** | | | | |
| NOK | EQUINOR ASA NOK2.50 | 298 652.00 | 10 836 612.66 | 0.90 |
| **TOTAL Norvège** | | | **10 836 612.66** | **0.90** |
| **Espagne** | | | | |
| EUR | BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49 | 515 505.00 | 12 097 543.74 | 1.00 |
| **TOTAL Espagne** | | | **12 097 543.74** | **1.00** |
| **Suisse** | | | | |
| CHF | NESTLE SA CHF0.10(REGD) | 114 036.00 | 11 594 061.36 | 0.96 |
| CHF | NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD) | 76 173.00 | 11 486 149.43 | 0.95 |
| **TOTAL Suisse** | | | **23 080 210.79** | **1.91** |
| **Taïwan** | | | | |
| TWD | ASE TECHNOLOGY HOL TWD10 | 691 000.00 | 13 477 869.49 | 1.12 |
| TWD | ASIA VITAL COMPONE TWD10 | 143 747.00 | 12 229 198.44 | 1.01 |
| TWD | HON HAI PRECISION TWD10 | 1 433 000.00 | 13 220 443.44 | 1.09 |
| TWD | INNOLUX CORP TWD10 | 9 198 171.00 | 14 975 234.93 | 1.24 |
| TWD | MEDIATEK INC TWD10 | 103 820.00 | 14 284 343.46 | 1.18 |
| TWD | TAIWAN SEMICON MAN TWD10 | 159 104.00 | 11 961 179.26 | 0.99 |
| TWD | UTD MICRO ELECT TWD10 | 3 208 332.00 | 14 799 571.43 | 1.22 |
| **TOTAL Taïwan** | | | **94 947 840.45** | **7.85** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| GBP | BP ORD USD0.25 | 1 457 564.00 | 10 251 926.67 | 0.85 |
| GBP | GSK PLC ORD GBP0.3125 | 432 950.00 | 10 980 339.03 | 0.91 |
| GBP | HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG) | 626 329.00 | 11 765 609.80 | 0.97 |
| GBP | UNILEVER PLC ORD GBP0.035 | 194 858.00 | 11 046 117.56 | 0.91 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **44 043 993.06** | **3.64** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | ABBVIE INC COM USD0.01 | 53 885.00 | 11 731 842.20 | 0.97 |
| USD | APPLIED MATLS INC COM | 28 155.00 | 12 671 439.30 | 1.05 |
| USD | ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM | 139 197.00 | 11 105 136.66 | 0.92 |
| USD | BEST BUY CO INC COM USD0.10 | 193 847.00 | 15 110 373.65 | 1.25 |
| USD | BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10 | 194 393.00 | 11 115 391.74 | 0.92 |
| USD | BROADCOM CORP COM USD1.00 | 27 410.00 | 12 245 965.70 | 1.01 |
| USD | CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1 | 65 521.00 | 11 705 326.65 | 0.97 |
| USD | CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 94 962.00 | 11 435 324.04 | 0.95 |
| USD | CLOROX CO DEL COM | 123 348.00 | 11 103 786.96 | 0.92 |
| USD | CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A' | 37 762.00 | 10 329 417.48 | 0.85 |
| USD | COLGATE-PALMOLIVE COM USD1 | 131 412.00 | 11 844 163.56 | 0.98 |
| USD | CROWN CASTLE INC COM USD0.01 | 128 589.00 | 11 765 893.50 | 0.97 |
| USD | CUMMINS INC COM | 17 180.00 | 11 109 103.40 | 0.92 |
| USD | DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C | 47 435.00 | 19 965 865.85 | 1.65 |
| USD | DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001 | 159 026.00 | 13 116 464.48 | 1.08 |
| USD | DOMINION ENERGY IN COM STK NPV | 170 349.00 | 11 403 162.06 | 0.94 |
| USD | EVERSOURCE ENERGY COM USD5 | 160 379.00 | 10 949 074.33 | 0.91 |
| USD | EXELON CORP COM NPV | 252 776.00 | 11 536 696.64 | 0.95 |
| USD | FIFTH THIRD BANCORP COM | 235 918.00 | 11 779 385.74 | 0.97 |
| USD | GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01 | 11 803.00 | 12 104 684.68 | 1.00 |
| USD | HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01 | 328 151.00 | 14 123 619.04 | 1.17 |
| USD | HONEYWELL INTL INC COM USD1 | 52 705.00 | 12 536 411.30 | 1.04 |
| USD | HP INC COM USD0.01 | 534 694.00 | 14 458 125.76 | 1.20 |
| USD | INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20 | 50 086.00 | 14 915 610.80 | 1.23 |
| USD | KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25 | 117 118.00 | 11 430 716.80 | 0.95 |
| USD | KLA CORPORATION COM USD0.001 | 6 330.00 | 12 164 424.30 | 1.01 |
| USD | LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 (P/S) | 42 333.00 | 13 469 513.94 | 1.11 |
| USD | LYONDELLBASELL IND COM USD0.01 | 160 059.00 | 10 667 932.35 | 0.88 |
| USD | MERCK & CO INC COM USD0.50 | 101 716.00 | 12 075 723.52 | 1.00 |
| USD | METLIFE INC COM USD0.01 | 140 892.00 | 11 650 359.48 | 0.96 |
| USD | MONOLITHIC PWR SYS INC COM | 7 473.00 | 11 704 287.33 | 0.97 |
| USD | MORGAN STANLEY COM STK USD0.01 | 57 736.00 | 12 009 088.00 | 0.99 |



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 | NETAPP INC COM USD0.001 | 93 829.00 | 16 353 456.41 | 1.35 |
| USD | PAYCHEX INC COM | 118 585.00 | 11 500 373.30 | 0.95 |
| USD | PFIZER INC COM USD0.05 | 445 604.00 | 11 665 912.72 | 0.96 |
| USD | PPG INDS INC COM | 108 237.00 | 12 228 616.26 | 1.01 |
| USD | PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1 | 54 662.00 | 10 407 644.80 | 0.86 |
| USD | PRUDENTIAL FINL COM USD0.01 | 109 420.00 | 11 012 028.80 | 0.91 |
| USD | QUALCOMM INC COM USD0.0001 | 55 697.00 | 13 981 060.94 | 1.16 |
| USD | REALTY INCOME CORP | 179 985.00 | 11 029 480.80 | 0.91 |
| USD | REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM | 413 692.00 | 11 583 376.00 | 0.96 |
| USD | ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1 | 25 860.00 | 11 664 411.60 | 0.96 |
| USD | SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001 | 14 625.00 | 12 867 075.00 | 1.06 |
| USD | SIMON PROP GROUP COM USD0.0001 | 55 759.00 | 11 425 576.69 | 0.94 |
| USD | SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001 | 157 394.00 | 11 244 227.36 | 0.93 |
| USD | SYSCO CORP COM USD1 | 151 246.00 | 11 465 959.26 | 0.95 |
| USD | T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20 | 115 268.00 | 12 048 964.04 | 1.00 |
| USD | TAPESTRY INC COM USD0.01 | 86 038.00 | 12 515 087.48 | 1.03 |
| USD | TEXAS INSTRUMENTS COM USD1 | 37 093.00 | 11 338 588.24 | 0.94 |
| USD | THE HARTFORD INSUR COM USD0.01 | 82 161.00 | 10 445 127.93 | 0.86 |
| USD | UNITED PARCEL SERVICE INC CL B | 118 192.00 | 12 609 904.48 | 1.04 |
| USD | US BANCORP COM USD0.01 | 214 203.00 | 11 749 034.55 | 0.97 |
| USD | VERIZON COMMUN COM USD0.10 | 236 366.00 | 11 300 658.46 | 0.93 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **645 770 876.36** | **53.37** |
| **Total des Actions** | | | **1 195 357 529.07** | **98.80** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **1 195 357 529.07** | **98.80** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **1 195 357 529.07** | **98.80** |

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

**Contrats financiers à terme sur indices**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| USD | MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 19.06.26 | 26.00 | 15 630.00 | 0.00 |
| **TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices** | | | **15 630.00** | **0.00** |
| **Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** | | | **15 630.00** | **0.00** |
| **Total des Instruments dérivés** | | | **15 630.00** | **0.00** |

### Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 96 083 095.92 | TWD | 3 035 265 000.00 | 22.6.2026 | -394 354.34 | -0.03 |
| USD | 63 754 463.83 | CNY | 433 830 000.00 | 22.6.2026 | -158 497.98 | -0.01 |
| USD | 6 285 004.48 | CNY | 42 755 000.00 | 22.6.2026 | -13 773.11 | 0.00 |
| USD | 19 992 112.42 | CAD | 27 445 000.00 | 22.6.2026 | 52 196.75 | 0.00 |
| EUR | 1 890 800.00 | USD | 2 201 017.88 | 22.6.2026 | 7 345.07 | 0.00 |
| USD | 21 726 188.79 | AUD | 30 415 000.00 | 22.6.2026 | -149 081.56 | -0.01 |
| USD | 42 341 315.12 | GBP | 31 720 000.00 | 22.6.2026 | -414 050.38 | -0.03 |
| EUR | 123 195 400.00 | USD | 143 516 247.16 | 22.6.2026 | 370 021.71 | 0.03 |
| USD | 185 349 067.45 | EUR | 159 105 000.00 | 22.6.2026 | -477 877.46 | -0.04 |
| USD | 40 550 978.90 | JPY | 6 426 200 000.00 | 22.6.2026 | 117 744.80 | 0.01 |
| USD | 10 887 499.70 | NOK | 101 460 000.00 | 22.6.2026 | -95 238.33 | -0.01 |
| USD | 20 475 180.11 | CHF | 16 020 000.00 | 22.6.2026 | -70 564.63 | -0.01 |
| CHF | 230 282 100.00 | USD | 294 323 812.29 | 22.6.2026 | 1 014 342.76 | 0.08 |
| EUR | 622 100.00 | USD | 725 492.27 | 22.6.2026 | 1 090.44 | 0.00 |
| TWD | 580 900 000.00 | USD | 18 390 477.10 | 22.6.2026 | 73 726.47 | 0.01 |
| CNY | 85 805 000.00 | USD | 12 595 954.15 | 22.6.2026 | 45 061.20 | 0.00 |
| USD | 2 039 284.26 | CHF | 1 600 000.00 | 22.6.2026 | -12 725.20 | 0.00 |
| USD | 1 606 402.89 | JPY | 254 500 000.00 | 22.6.2026 | 5 105.38 | 0.00 |
| USD | 1 746 496.70 | GBP | 1 300 000.00 | 22.6.2026 | -5 772.38 | 0.00 |
| USD | 5 585 380.80 | EUR | 4 800 000.00 | 22.6.2026 | -20 787.05 | 0.00 |
| EUR | 1 006 000.00 | USD | 1 170 788.84 | 22.6.2026 | 4 170.50 | 0.00 |
| CHF | 599 100.00 | USD | 761 452.48 | 22.6.2026 | 6 896.81 | 0.00 |
| EUR | 4 393 000.00 | USD | 5 110 056.21 | 22.6.2026 | 20 755.32 | 0.00 |
| CHF | 7 599 300.00 | USD | 9 693 095.97 | 22.6.2026 | 53 051.22 | 0.01 |
| USD | 11 839 806.90 | TWD | 372 800 000.00 | 22.6.2026 | -9 831.75 | 0.00 |
| CNY | 2 800 000.00 | USD | 411 177.51 | 22.6.2026 | 1 325.76 | 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** | | | | | | |
| USD | 414 705.65 | EUR | 356 000.00 | 2.6.2026 | -728.55 | 0.00 |
| EUR | 2 490 900.00 | USD | 2 904 271.83 | 22.6.2026 | 4 978.90 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **-45 469.63** | **0.00** |
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | | | | | **6 465 567.76*** | **0.53** |
| **Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** | | | | | **-15 630.17** | **0.00** |
| **Autres actifs et passifs** | | | | | **8 153 433.79** | **0.66** |
| **Total de l'Actif net** | | | | | **1 209 931 060.82** | **100.00** |

* Au 31 mai 2026, les avoirs en banque comprennent des montants servant de garantie à la contrepartie Citibank pour un montant de USD 400 000.00.

# UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 508 145 459.36 | 434 424 571.76 | 412 647 707.87 |
| **Catégorie I-A1-8%-mdist[1]** | **LU1511577857** | | | |
| Actions en circulation | | - | 302 318.0530 | 302 318.0530 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | 85.65 | 83.32 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | - | 85.65 | 83.32 |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU1468494312** | | | |
| Actions en circulation | | 5 206.9850 | 5 206.9850 | 8 126.8620 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 223.30 | 173.47 | 155.61 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 223.30 | 173.47 | 155.61 |
| **Catégorie (CHF hedged) I-A1-qdist[3]** | **LU3142051112** | | | |
| Actions en circulation | | 64 333.9480 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 115.89 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 115.89 | - | - |
| **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 | | 115.26 | 98.81 | 97.83 |
| Prix d'émission et de rachat par action en GBP[2] | | 115.26 | 98.81 | 97.83 |
| **Catégorie I-A2-8%-mdist[4]** | **LU1479460237** | | | |
| Actions en circulation | | - | 206 981.2380 | 206 981.2380 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | 87.40 | 85.00 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | - | 87.40 | 85.00 |
| **Catégorie I-B-acc** | **LU1131112242** | | | |
| Actions en circulation | | 27 469.3050 | 46 179.6570 | 39 614.9090 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 260.00 | 200.94 | 179.33 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 260.00 | 200.94 | 179.33 |
| **Catégorie (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist** | **LU1059394772** | | | |
| Actions en circulation | | 1 752 038.9770 | 1 290 812.1080 | 1 077 179.6710 |
| Valeur nette d'inventaire par action en GBP | | 81.77 | 68.98 | 68.07 |
| Prix d'émission et de rachat par action en GBP[2] | | 81.77 | 68.98 | 68.07 |
| **Catégorie I-X-acc** | **LU1065469329** | | | |
| Actions en circulation | | 3 286.1190 | 4 552.3270 | 4 691.7960 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 261.09 | 201.65 | 179.85 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 261.09 | 201.65 | 179.85 |
| **Catégorie (EUR hedged) I-X-acc** | **LU1554280666** | | | |
| Actions en circulation | | 8 675.3210 | 3 233.0340 | 3 483.5050 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 182.94 | 144.49 | 131.30 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 182.94 | 144.49 | 131.30 |
| **Catégorie (CHF hedged) I-X-dist** | **LU2412058864** | | | |
| Actions en circulation | | 193 141.0000 | 161 242.0000 | 137 373.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 110.34 | 96.89 | 97.83 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 110.34 | 96.89 | 97.83 |
| **Catégorie I-X-UKdist[5]** | **LU1336832164** | | | |
| Actions en circulation | | - | 108 318.8390 | 111 098.8240 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | 90.48 | 88.19 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | - | 90.48 | 88.19 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie K-1-dist** | **LU1032914613** | | | |
| Actions en circulation | | 0.2000 | 2.2000 | 2.5000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 5 334 600.85 | 4 528 627.97 | 4 416 519.85 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 5 334 600.85 | 4 528 627.97 | 4 416 519.85 |
| **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 | | 130.42 | 109.19 | 105.67 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 130.42 | 109.19 | 105.67 |
| **Catégorie K-X-acc** | **LU1525460769** | | | |
| Actions en circulation | | 4 832.2000 | 4 832.2000 | 4 832.2000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 238.70 | 184.43 | 164.56 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 238.70 | 184.43 | 164.56 |
| **Catégorie (EUR hedged) K-X-acc** | **LU1776548098** | | | |
| Actions en circulation | | 132 869.5020 | 132 678.7110 | 163 380.0790 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 179.49 | 141.81 | 128.93 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 179.49 | 141.81 | 128.93 |
| **Catégorie P-8%-mdist** | **LU1076699146** | | | |
| Actions en circulation | | 270 389.3680 | 278 582.7430 | 267 143.1890 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 82.72 | 70.38 | 69.24 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 82.72 | 70.38 | 69.24 |
| **Catégorie P-acc** | **LU1013383713** | | | |
| Actions en circulation | | 97 907.6520 | 118 627.5290 | 156 527.0720 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 229.68 | 180.44 | 163.70 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 229.68 | 180.44 | 163.70 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-acc** | **LU1013384109** | | | |
| Actions en circulation | | 99 044.1200 | 105 918.5850 | 120 038.7120 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 166.29 | 136.67 | 129.30 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 166.29 | 136.67 | 129.30 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-acc** | **LU1013383986** | | | |
| Actions en circulation | | 113 086.9590 | 113 941.4850 | 120 108.9410 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 185.53 | 149.13 | 137.92 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 185.53 | 149.13 | 137.92 |
| **Catégorie P-dist** | **LU1013383804** | | | |
| Actions en circulation | | 68 433.8620 | 78 490.0310 | 76 424.7800 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 104.02 | 88.82 | 86.65 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 104.02 | 88.82 | 86.65 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-dist** | **LU1013384281** | | | |
| Actions en circulation | | 160 710.6220 | 160 596.6380 | 176 249.8890 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 74.66 | 66.74 | 68.01 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 74.66 | 66.74 | 68.01 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-dist** | **LU1013384018** | | | |
| Actions en circulation | | 45 982.2560 | 48 511.3990 | 52 107.0890 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 83.39 | 72.85 | 72.48 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 83.39 | 72.85 | 72.48 |
| **Catégorie P-mdist** | **LU2219369068** | | | |
| Actions en circulation | | 54 387.7060 | 28 664.2640 | 17 930.2540 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 118.47 | 100.79 | 99.12 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 118.47 | 100.79 | 99.12 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie (SGD hedged) P-mdist** | **LU1145057144** | | | |
| Actions en circulation | | 119 695.6260 | 123 057.4080 | 126 762.6770 |
| Valeur nette d'inventaire par action en SGD | | 84.03 | 72.40 | 71.57 |
| Prix d'émission et de rachat par action en SGD[2] | | 84.03 | 72.40 | 71.57 |
| **Catégorie Q-8%-mdist** | **LU1240787413** | | | |
| Actions en circulation | | 73 783.4290 | 22 767.9080 | 30 271.9140 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 97.96 | 82.78 | 80.88 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 97.96 | 82.78 | 80.88 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU1043174561** | | | |
| Actions en circulation | | 26 258.5210 | 26 527.7240 | 28 058.8830 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 250.84 | 195.74 | 176.38 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 250.84 | 195.74 | 176.38 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-acc** | **LU1240787090** | | | |
| Actions en circulation | | 12 565.0080 | 15 893.6360 | 15 739.3510 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 165.82 | 135.35 | 127.20 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 165.82 | 135.35 | 127.20 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-acc** | **LU1086761837** | | | |
| Actions en circulation | | 14 501.5070 | 16 332.4580 | 17 026.4940 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 183.56 | 146.55 | 134.63 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 183.56 | 146.55 | 134.63 |
| **Catégorie Q-dist** | **LU1240787504** | | | |
| Actions en circulation | | 21 064.3420 | 28 120.2080 | 27 697.4130 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 107.60 | 91.24 | 88.98 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 107.60 | 91.24 | 88.98 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-dist** | **LU1240787173** | | | |
| Actions en circulation | | 79 933.7090 | 74 585.9120 | 63 868.2760 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 77.82 | 69.09 | 70.39 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 77.82 | 69.09 | 70.39 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-dist** | **LU1240787256** | | | |
| Actions en circulation | | 121 420.4180 | 96 023.3110 | 96 510.3110 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 86.37 | 74.96 | 74.55 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 86.37 | 74.96 | 74.55 |
| **Catégorie QL-8%-mdist** | **LU2049452258** | | | |
| Actions en circulation | | 6 161.1280 | 9 311.1510 | 12 311.1510 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 110.41 | 93.11 | 90.80 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 110.41 | 93.11 | 90.80 |
| **Catégorie QL-acc** | **LU2049452332** | | | |
| Actions en circulation | | 10 479.7700 | 17 133.1240 | 17 365.3080 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 186.06 | 144.89 | 130.30 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 186.06 | 144.89 | 130.30 |
| **Catégorie (CHF hedged) QL-acc** | **LU2049451870** | | | |
| Actions en circulation | | 62 713.3050 | 74 638.7330 | 82 343.7030 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 150.18 | 122.35 | 114.74 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 150.18 | 122.35 | 114.74 |
| **Catégorie (EUR hedged) QL-acc** | **LU2049452092** | | | |
| Actions en circulation | | 11 120.2010 | 11 500.6330 | 11 692.6330 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 163.13 | 129.98 | 119.16 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 163.13 | 129.98 | 119.16 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie QL-dist** | **LU2049452415** | | | |
| Actions en circulation | | 27 431.1710 | 28 716.8080 | 29 990.3240 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 117.19 | 99.18 | 96.71 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 117.19 | 99.18 | 96.71 |
| **Catégorie (CHF hedged) QL-dist** | **LU2049451953** | | | |
| Actions en circulation | | 174 548.2740 | 183 656.5830 | 201 832.0930 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 94.23 | 83.49 | 85.05 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 94.23 | 83.49 | 85.05 |
| **Catégorie (EUR hedged) QL-dist** | **LU2049452175** | | | |
| Actions en circulation | | 28 828.2660 | 27 960.7160 | 35 659.3730 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 102.59 | 88.86 | 88.36 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 102.59 | 88.86 | 88.36 |
| **Catégorie U-X-UKdist-mdist[6]** | **LU1435357899** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 1 463.4310 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | - | 8 420.84 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | - | - | 8 420.84 |

[1] La catégorie d'actions I-A1-8%-mdist était en circulation jusqu'au 5.1.2026
[2] Voir note 1
[3] Première VNI 2.9.2025
[4] La catégorie d'actions I-A2-8%-mdist était en circulation jusqu'au 2.1.2026
[5] La catégorie d'actions I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 8.7.2025
[6] La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation jusqu'au 9.12.2024

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie I-A1-8%-mdist[1] | USD | - | 11.5% | 17.2% |
| Catégorie I-A1-acc | USD | 28.7% | 11.5% | 17.2% |
| Catégorie (CHF hedged) I-A1-qdist[2] | CHF | - | - | - |
| Catégorie (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist | GBP | 28.4% | 10.7% | 16.7% |
| Catégorie I-A2-8%-mdist[3] | USD | - | 11.5% | 17.2% |
| Catégorie I-B-acc | USD | 29.4% | 12.1% | 17.8% |
| Catégorie (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | GBP | 29.1% | 11.3% | 17.4% |
| Catégorie I-X-acc | USD | 29.5% | 12.1% | 17.9% |
| Catégorie (EUR hedged) I-X-acc | EUR | 26.6% | 10.0% | 15.9% |
| Catégorie (CHF hedged) I-X-dist | CHF | 23.8% | 7.6% | 13.3% |
| Catégorie I-X-UKdist[4] | USD | - | 12.1% | 17.9% |
| Catégorie K-1-dist | USD | 28.0% | 10.9% | 16.5% |
| Catégorie K-B-mdist | USD | 29.3% | 12.0% | 17.8% |
| Catégorie K-X-acc | USD | 29.4% | 12.1% | 17.8% |
| Catégorie (EUR hedged) K-X-acc | EUR | 26.6% | 10.0% | 15.9% |
| Catégorie P-8%-mdist | USD | 27.3% | 10.2% | 15.9% |
| Catégorie P-acc | USD | 27.3% | 10.2% | 15.9% |
| Catégorie (CHF hedged) P-acc | CHF | 21.7% | 5.7% | 11.3% |
| Catégorie (EUR hedged) P-acc | EUR | 24.4% | 8.1% | 13.9% |
| Catégorie P-dist | USD | 27.3% | 10.2% | 15.9% |
| Catégorie (CHF hedged) P-dist | CHF | 21.7% | 5.7% | 11.3% |
| Catégorie (EUR hedged) P-dist | EUR | 24.4% | 8.1% | 13.9% |
| Catégorie P-mdist | USD | 27.3% | 10.2% | 15.9% |

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie (SGD hedged) P-mdist | SGD | 23.8% | 8.0% | 14.0% |
| Catégorie Q-8%-mdist | USD | 28.1% | 11.0% | 16.7% |
| Catégorie Q-acc | USD | 28.1% | 11.0% | 16.7% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-acc | CHF | 22.5% | 6.4% | 12.1% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-acc | EUR | 25.3% | 8.9% | 14.7% |
| Catégorie Q-dist | USD | 28.2% | 11.0% | 16.7% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-dist | CHF | 22.5% | 6.4% | 12.1% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-dist | EUR | 25.3% | 8.9% | 14.7% |
| Catégorie QL-8%-mdist | USD | 28.4% | 11.2% | 16.9% |
| Catégorie QL-acc | USD | 28.4% | 11.2% | 16.9% |
| Catégorie (CHF hedged) QL-acc | CHF | 22.7% | 6.6% | 12.3% |
| Catégorie (EUR hedged) QL-acc | EUR | 25.5% | 9.1% | 14.9% |
| Catégorie QL-dist | USD | 28.4% | 11.2% | 16.9% |
| Catégorie (CHF hedged) QL-dist | CHF | 22.7% | 6.6% | 12.3% |
| Catégorie (EUR hedged) QL-dist | EUR | 25.5% | 9.1% | 14.9% |
| Catégorie U-X-UKdist-mdist[5] | USD | - | - | 17.9% |
| Benchmark:[6] | | | | |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) | USD | 31.4% | 12.7% | 25.1% |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) (hedged CHF) | CHF | 25.0% | 8.0% | 19.3% |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) (hedged EUR) | EUR | 28.2% | 11.0% | 22.3% |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) (hedged GBP) | GBP | 30.8% | 12.6% | 23.8% |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) (hedged SGD) | SGD | 27.6% | 10.5% | 22.6% |

[1] La catégorie d'actions I-A1-8%-mdist était en circulation jusqu'au 5.1.2026. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[3] La catégorie d'actions I-A2-8%-mdist était en circulation jusqu'au 2.1.2026. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[4] La catégorie d'actions I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 8.7.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[5] La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation jusqu'au 9.12.2024. 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 des actions mondiaux ont dégagé des rendements positifs de début juin 2025 à fin mai 2026. La période a commencé par un rebond après l'assouplissement partiel des droits de douane du «Liberation Day» mi-2025. S'en est suivie une reprise généralisée au troisième trimestre, soutenue par les baisses des taux et une dynamique plus marquée autour de l'IA. Les marchés se sont repliés au premier trimestre 2026, sous l'effet de la montée des tensions entre les États-Unis et l'Iran et de la flambée des prix du pétrole, qui ont déclenché un mouvement plus large d'aversion au risque. Néanmoins, les avancées diplomatiques autour du conflit iranien, les solides résultats des entreprises et la confiance non démentie dans le cycle d'investissement lié à l'IA ont créé une embellie au deuxième trimestre 2026.

Le compartiment a enregistré une performance positive au cours de l'exercice. Notre exposition aux rendements en dividende et à la liquidité a tiré la performance vers le haut, alors que notre sous-exposition au bêta a constitué un frein. Au niveau des pays et des secteurs, notre exposition à l'Italie, à Taïwan et aux TI a contribué à la performance, tandis que notre exposition au Canada, au Brésil et aux matériaux a été néfaste. Sur le front des actions, notre exposition à Alphabet (non détenu) et à Texas Instruments a pesé sur la performance, tandis que NVIDIA (non détenu), Mediatek, et United Microelectronics ont eu un impact positif.

# Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Etats-Unis | 52.71 |
| Taïwan | 8.11 |
| Chine | 6.74 |
| Italie | 5.16 |
| France | 3.47 |
| Japon | 2.80 |
| Suède | 2.47 |
| Pologne | 2.35 |
| Grande-Bretagne | 2.33 |
| Brésil | 1.79 |
| Pays-Bas | 1.76 |
| Jersey | 1.73 |
| Suisse | 1.40 |
| Australie | 1.27 |
| Allemagne | 1.25 |
| Hong Kong | 1.05 |
| Afrique du Sud | 0.91 |
| Espagne | 0.81 |
| Inde | 0.59 |
| Canada | -0.02 |
| **TOTAL** | **98.68** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Electronique et semi-conducteurs | 13.93 |
| Equipement informatique et de réseau | 11.75 |
| Banques & instituts de crédit | 10.29 |
| Assurances | 6.85 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 6.78 |
| Télécommunications | 6.50 |
| Immobilier | 5.75 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 4.33 |
| Pétrole | 3.46 |
| Appareils et composants électriques | 3.12 |
| Trafic et transport | 2.94 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 2.82 |
| Métaux précieux et pierres précieuses | 2.70 |
| Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement | 2.35 |
| Sylviculture; bois et papier | 2.04 |
| Chimie | 2.01 |
| Industrie de conditionnement | 1.73 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 1.66 |
| Biens de consommation divers | 1.43 |
| Alimentation & softs | 1.26 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 1.07 |
| Véhicules | 0.95 |
| Tabac et boissons alcoolisées | 0.75 |
| Machines et appareils | 0.66 |
| Biotechnologie | 0.59 |
| Services divers | 0.50 |
| Pneus et caoutchouc | 0.48 |
| Restauration et loisirs | 0.45 |
| Métaux non ferreux | 0.41 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | -0.88 |
| **TOTAL** | **98.68** |

# Etat des actifs nets

| | USD |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 429 278 699.13 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 72 139 620.21 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 501 418 319.34 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 4 327 504.55 |
| A recevoir sur ventes de titres (note 1) | 85 993.48 |
| A recevoir sur souscriptions | 2 162 058.53 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 2 219.57 |
| A recevoir sur dividendes | 1 003 194.99 |
| Autres actifs | 16 641.84 |
| Autres créances | 532 587.63 |
| Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1) | 1 675 245.48 |
| **TOTAL Actif** | **511 223 765.41** |
| | |
| **Passif** | |
| Crédit en compte courant | -2 137 582.70 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | -867.69 |
| A payer sur achats de titres (note 1) | -554 347.35 |
| A payer sur rachats | -105 841.40 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -254 910.49 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -24 756.42 |
| Total des Provisions pour frais | -279 666.91 |
| **TOTAL Passif** | **-3 078 306.05** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **508 145 459.36** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 93 837.54 |
| Dividendes | 15 808 962.51 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 95 371.44 |
| Autres revenus (note 4) | 108 085.25 |
| **TOTAL des Revenus** | **16 106 256.74** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -3 023 867.15 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -135 399.18 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -132 252.34 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -62 737.73 |
| **TOTAL des Charges** | **-3 354 256.40** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **12 752 000.34** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 68 766 427.47 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options | -20 229 888.52 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 935 510.10 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 1 819 819.63 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **51 291 868.68** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **64 043 869.02** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 54 823 904.03 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur options | -5 510 422.60 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | 176 689.19 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **49 490 170.62** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **113 534 039.64** |

# Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 434 424 571.76 |
| Souscriptions | 131 806 756.02 |
| Rachats | -145 075 872.43 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -13 269 116.41 |
| Dividendes versés (note 5) | -26 544 035.63 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 12 752 000.34 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 51 291 868.68 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 49 490 170.62 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 113 534 039.64 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **508 145 459.36** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **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 | -302 318.0530 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 5 206.9850 |
| Nombre d'actions émises | 16 477.4090 |
| Nombre d'actions rachetées | -16 477.4090 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **5 206.9850** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) I-A1-qdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 66 888.6410 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 554.6930 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **64 333.9480** |
| **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 | 206 981.2380 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -206 981.2380 |
| **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 | 46 179.6570 |
| Nombre d'actions émises | 1 192.5200 |
| Nombre d'actions rachetées | -19 902.8720 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **27 469.3050** |
| **Catégorie** | **(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 290 812.1080 |
| Nombre d'actions émises | 600 738.1450 |
| Nombre d'actions rachetées | -139 511.2760 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 752 038.9770** |
| **Catégorie** | **I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 4 552.3270 |
| Nombre d'actions émises | 558.8960 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 825.1040 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **3 286.1190** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 3 233.0340 |
| Nombre d'actions émises | 5 664.3690 |
| Nombre d'actions rachetées | -222.0820 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **8 675.3210** |

| **Catégorie** | **(CHF hedged) I-X-dist** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 161 242.0000 |
| Nombre d'actions émises | 49 211.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -17 312.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **193 141.0000** |
| **Catégorie** | **I-X-UKdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 108 318.8390 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -108 318.8390 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **K-1-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 2.2000 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -2.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.2000** |
| **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 | 132 678.7110 |
| Nombre d'actions émises | 41 290.1680 |
| Nombre d'actions rachetées | -41 099.3770 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **132 869.5020** |
| **Catégorie** | **P-8%-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 278 582.7430 |
| Nombre d'actions émises | 39 208.8960 |
| Nombre d'actions rachetées | -47 402.2710 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **270 389.3680** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 118 627.5290 |
| Nombre d'actions émises | 586.9720 |
| Nombre d'actions rachetées | -21 306.8490 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **97 907.6520** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 105 918.5850 |
| Nombre d'actions émises | 5 737.2120 |
| Nombre d'actions rachetées | -12 611.6770 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **99 044.1200** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 113 941.4850 |
| Nombre d'actions émises | 5 525.8000 |
| Nombre d'actions rachetées | -6 380.3260 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **113 086.9590** |

| **Catégorie** | **P-dist** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 78 490.0310 |
| Nombre d'actions émises | 5 330.1710 |
| Nombre d'actions rachetées | -15 386.3400 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **68 433.8620** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 160 596.6380 |
| Nombre d'actions émises | 21 094.7060 |
| Nombre d'actions rachetées | -20 980.7220 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **160 710.6220** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 48 511.3990 |
| Nombre d'actions émises | 4 662.3360 |
| Nombre d'actions rachetées | -7 191.4790 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **45 982.2560** |
| **Catégorie** | **P-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 28 664.2640 |
| Nombre d'actions émises | 191 156.5200 |
| Nombre d'actions rachetées | -165 433.0780 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **54 387.7060** |
| **Catégorie** | **(SGD hedged) P-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 123 057.4080 |
| Nombre d'actions émises | 1 000.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -4 361.7820 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **119 695.6260** |
| **Catégorie** | **Q-8%-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 22 767.9080 |
| Nombre d'actions émises | 51 980.9110 |
| Nombre d'actions rachetées | -965.3900 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **73 783.4290** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 26 527.7240 |
| Nombre d'actions émises | 1 874.1260 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 143.3290 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **26 258.5210** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 15 893.6360 |
| Nombre d'actions émises | 500.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 828.6280 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **12 565.0080** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 16 332.4580 |
| Nombre d'actions émises | 17 213.4030 |
| Nombre d'actions rachetées | -19 044.3540 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **14 501.5070** |
| **Catégorie** | **Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 28 120.2080 |
| Nombre d'actions émises | 1 270.6140 |
| Nombre d'actions rachetées | -8 326.4800 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **21 064.3420** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-dist** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 74 585.9120 |
| Nombre d'actions émises | 15 916.1980 |
| Nombre d'actions rachetées | -10 568.4010 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **79 933.7090** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 96 023.3110 |
| Nombre d'actions émises | 49 447.1070 |
| Nombre d'actions rachetées | -24 050.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **121 420.4180** |
| **Catégorie** | **QL-8%-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 9 311.1510 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 150.0230 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **6 161.1280** |
| **Catégorie** | **QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 17 133.1240 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -6 653.3540 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **10 479.7700** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 74 638.7330 |
| Nombre d'actions émises | 1 231.4980 |
| Nombre d'actions rachetées | -13 156.9260 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **62 713.3050** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 11 500.6330 |
| Nombre d'actions émises | 228.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -608.4320 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **11 120.2010** |
| **Catégorie** | **QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 28 716.8080 |
| Nombre d'actions émises | 1 371.1990 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 656.8360 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **27 431.1710** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 183 656.5830 |
| Nombre d'actions émises | 13 067.7030 |
| Nombre d'actions rachetées | -22 176.0120 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **174 548.2740** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 27 960.7160 |
| Nombre d'actions émises | 2 036.2570 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 168.7070 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **28 828.2660** |

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| (CHF hedged) I-X-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 7.7512 |
| I-X-UKdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 3.3373 |
| K-1-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 362 290.2376 |
| P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 7.1056 |
| (CHF hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 5.3392 |
| (EUR hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 5.8046 |
| Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 7.2992 |
| (CHF hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 5.5272 |
| (EUR hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 5.9968 |
| QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 7.9344 |
| (CHF hedged) QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 6.6792 |
| (EUR hedged) QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 7.1088 |

## Distribution mensuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| I-A1-8%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | USD | 0.5710 |
| I-A1-8%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | USD | 0.5721 |
| I-A1-8%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | USD | 0.5678 |
| I-A1-8%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | USD | 0.5773 |
| I-A1-8%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | USD | 0.5807 |
| I-A1-8%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | USD | 0.5817 |
| I-A1-8%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | USD | 0.5924 |
| I-A2-8%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | USD | 0.5827 |
| I-A2-8%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | USD | 0.5839 |
| I-A2-8%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | USD | 0.5794 |
| I-A2-8%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | USD | 0.5891 |
| I-A2-8%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | USD | 0.5926 |
| I-A2-8%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | USD | 0.5937 |
| I-A2-8%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | USD | 0.6047 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 6.6.2025 | 11.6.2025 | GBP | 0.0000 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | GBP | 0.7177 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | GBP | 0.6189 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | GBP | 0.4513 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | GBP | 0.6311 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | GBP | 0.5062 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | GBP | 0.6227 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | GBP | 0.5668 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | GBP | 0.5853 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | GBP | 0.4984 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | GBP | 0.9240 |
| (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | GBP | 0.0306 |
| K-B-mdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 0.7279 |
| K-B-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | USD | 0.7297 |
| K-B-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | USD | 0.7243 |
| K-B-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 0.7367 |
| K-B-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | USD | 0.7414 |

[1] Voir note 5

| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| K-B-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | USD | 0.7430 |
| K-B-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 0.7570 |
| K-B-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | USD | 0.7568 |
| K-B-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | USD | 0.7889 |
| K-B-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 0.8169 |
| K-B-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | USD | 0.7719 |
| K-B-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | USD | 0.8153 |
| P-8%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | USD | 0.4692 |
| P-8%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | USD | 0.4697 |
| P-8%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | USD | 0.4656 |
| P-8%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | USD | 0.4730 |
| P-8%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | USD | 0.4753 |
| P-8%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | USD | 0.4757 |
| P-8%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | USD | 0.4841 |
| P-8%-mdist | 12.1.2026 | 15.1.2026 | USD | 0.4832 |
| P-8%-mdist | 10.2.2026 | 13.2.2026 | USD | 0.5030 |
| P-8%-mdist | 10.3.2026 | 13.3.2026 | USD | 0.5202 |
| P-8%-mdist | 10.4.2026 | 15.4.2026 | USD | 0.4908 |
| P-8%-mdist | 11.5.2026 | 14.5.2026 | USD | 0.5177 |
| P-mdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 0.6719 |
| P-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | USD | 0.6726 |
| P-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | USD | 0.6668 |
| P-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 0.6773 |
| P-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | USD | 0.6807 |
| P-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | USD | 0.6812 |
| P-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 0.6932 |
| P-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | USD | 0.6920 |
| P-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | USD | 0.7204 |
| P-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 0.7450 |
| P-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | USD | 0.7029 |
| P-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | USD | 0.7415 |
| (SGD hedged) P-mdist | 16.6.2025 | 19.6.2025 | SGD | 0.3892 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | SGD | 0.3894 |
| (SGD hedged) P-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | SGD | 0.3855 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | SGD | 0.3913 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.10.2025 | 21.10.2025 | SGD | 0.3928 |
| (SGD hedged) P-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | SGD | 0.3926 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | SGD | 0.3990 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | SGD | 0.3978 |
| (SGD hedged) P-mdist | 13.2.2026 | 19.2.2026 | SGD | 0.4137 |
| (SGD hedged) P-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | SGD | 0.4275 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | SGD | 0.4030 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | SGD | 0.4245 |
| Q-8%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | USD | 0.5519 |
| Q-8%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | USD | 0.5527 |
| Q-8%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | USD | 0.5483 |
| Q-8%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | USD | 0.5573 |
| Q-8%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | USD | 0.5603 |
| Q-8%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | USD | 0.5611 |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| Q-8%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | USD | 0.5713 |
| Q-8%-mdist | 12.1.2026 | 15.1.2026 | USD | 0.5706 |
| Q-8%-mdist | 10.2.2026 | 13.2.2026 | USD | 0.5943 |
| Q-8%-mdist | 10.3.2026 | 13.3.2026 | USD | 0.6150 |
| Q-8%-mdist | 10.4.2026 | 15.4.2026 | USD | 0.5806 |
| Q-8%-mdist | 11.5.2026 | 14.5.2026 | USD | 0.6127 |
| QL-8%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | USD | 0.6207 |
| QL-8%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | USD | 0.6218 |
| QL-8%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | USD | 0.6169 |
| QL-8%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | USD | 0.6271 |
| QL-8%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | USD | 0.6307 |
| QL-8%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | USD | 0.6317 |
| QL-8%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | USD | 0.6432 |
| QL-8%-mdist | 12.1.2026 | 15.1.2026 | USD | 0.6426 |
| QL-8%-mdist | 10.2.2026 | 13.2.2026 | USD | 0.6695 |
| QL-8%-mdist | 10.3.2026 | 13.3.2026 | USD | 0.6928 |
| QL-8%-mdist | 10.4.2026 | 15.4.2026 | USD | 0.6542 |
| QL-8%-mdist | 11.5.2026 | 14.5.2026 | USD | 0.6905 |

## Distribution trimestrielle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| (CHF hedged) I-A1-qdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | CHF | 2.0710 |
| (CHF hedged) I-A1-qdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | CHF | 2.2076 |
| (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist | 16.6.2025 | 19.6.2025 | GBP | 2.7719 |
| (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | GBP | 2.3512 |
| (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | GBP | 2.3308 |
| (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | GBP | 2.1672 |

[1] Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Australie** | | | | |
| AUD | FORTESCUE LTD NPV | 400 501.00 | 6 428 860.07 | 1.27 |
| **TOTAL Australie** | | | **6 428 860.07** | **1.27** |
| **Brésil** | | | | |
| BRL | AMBEV SA COM NPV | 1 179 100.00 | 3 804 300.34 | 0.75 |
| BRL | PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA | 529 400.00 | 3 113 686.69 | 0.61 |
| BRL | TELEFONICA BRASIL COM NPV | 326 100.00 | 2 180 361.00 | 0.43 |
| **TOTAL Brésil** | | | **9 098 348.03** | **1.79** |
| **Chine** | | | | |
| CNY | 37 INTERACTIVE ENT 'A'CNY1 | 782 700.00 | 2 220 245.10 | 0.44 |
| HKD | CHINA HONGQIAO GRO USD0.01 | 584 500.00 | 2 089 684.08 | 0.41 |
| CNY | GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1 | 435 100.00 | 2 517 949.49 | 0.50 |
| USD | H WORLD GROUP LTD SPON ADS EACH REP 10 ORD | 50 571.00 | 2 270 132.19 | 0.45 |
| HKD | LENOVO GROUP LTD HKD0.025 | 4 947 122.00 | 15 149 275.01 | 2.98 |
| CNY | MIDEA GROUP CO LTD CNY1 | 199 100.00 | 2 378 239.80 | 0.47 |
| HKD | NETEASE INC USD0.0001 | 103 250.00 | 2 557 075.69 | 0.50 |
| CNY | YEALINK NETWORK TE A CNY1 | 461 518.00 | 2 464 911.35 | 0.48 |
| CNY | YUTONG BUS CO LTD 'A'CNY1 | 541 510.00 | 2 584 124.07 | 0.51 |
| **TOTAL Chine** | | | **34 231 636.78** | **6.74** |
| **France** | | | | |
| EUR | BNP PARIBAS EUR2 | 33 750.00 | 3 660 795.08 | 0.72 |
| EUR | BOUYGUES EUR1 | 47 390.00 | 2 790 526.84 | 0.55 |
| EUR | DANONE EUR0.25 | 55 456.00 | 3 943 694.27 | 0.78 |
| EUR | EIFFAGE EUR4 | 18 127.00 | 2 638 874.51 | 0.52 |
| EUR | MICHELIN (CGDE) EUR0.50 (POST SUBDIVISION) | 66 809.00 | 2 456 606.65 | 0.48 |
| EUR | UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS) | 20 382.00 | 2 362 779.54 | 0.46 |
| **TOTAL France** | | | **17 853 276.89** | **3.51** |
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | DEUTSCHE POST AG NPV(REGD) | 106 652.00 | 6 372 226.63 | 1.25 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **6 372 226.63** | **1.25** |
| **Hong Kong** | | | | |
| HKD | BOC HONG KONG HLDG HKD5 | 467 267.00 | 2 858 190.21 | 0.56 |
| HKD | WH GROUP LTD USD0.0001 | 2 150 397.00 | 2 483 105.73 | 0.49 |
| **TOTAL Hong Kong** | | | **5 341 295.94** | **1.05** |
| **Inde** | | | | |
| INR | HCL TECHNOLOGIES INR2 | 240 084.00 | 2 991 699.33 | 0.59 |
| **TOTAL Inde** | | | **2 991 699.33** | **0.59** |
| **Italie** | | | | |
| EUR | BANCO BPM NPV | 337 717.00 | 5 314 423.04 | 1.05 |
| EUR | ENEL EUR1 | 974 617.00 | 10 946 794.60 | 2.15 |
| EUR | INTESA SANPAOLO NPV | 1 469 041.00 | 9 954 924.98 | 1.96 |
| **TOTAL Italie** | | | **26 216 142.62** | **5.16** |
| **Japon** | | | | |
| JPY | ASTELLAS PHARMA NPV | 349 800.00 | 5 016 605.30 | 0.99 |
| JPY | KOMATSU NPV | 80 600.00 | 3 330 021.98 | 0.66 |
| JPY | SOFTBANK CORP NPV | 4 339 000.00 | 5 868 375.51 | 1.15 |
| **TOTAL Japon** | | | **14 215 002.79** | **2.80** |



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 |
|---|---|---|---|---|
| **Jersey** | | | | |
| USD | AMCOR PLC ORD USD0.05 (REV SPT) | 226 498.40 | 8 792 667.89 | 1.73 |
| **TOTAL Jersey** | | | **8 792 667.89** | **1.73** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| EUR | ASML HOLDING NV EUR0.09 | 3 480.00 | 5 623 653.41 | 1.11 |
| EUR | KON KPN NV EUR0.04 | 636 296.00 | 3 316 119.41 | 0.65 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **8 939 772.82** | **1.76** |
| **Pologne** | | | | |
| PLN | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA PLN1.00 | 39 115.00 | 2 612 490.61 | 0.51 |
| PLN | ORLEN SA BR | 164 682.00 | 6 445 778.43 | 1.27 |
| PLN | POWSZECHNA KASA OS PLN1 | 102 158.00 | 2 905 260.92 | 0.57 |
| **TOTAL Pologne** | | | **11 963 529.96** | **2.35** |
| **Afrique du Sud** | | | | |
| ZAR | GOLD FIELDS ZAR0.50 | 116 137.00 | 4 600 058.13 | 0.90 |
| **TOTAL Afrique du Sud** | | | **4 600 058.13** | **0.90** |
| **Espagne** | | | | |
| EUR | CAIXABANK SA EUR1 | 305 373.00 | 4 133 718.26 | 0.81 |
| **TOTAL Espagne** | | | **4 133 718.26** | **0.81** |
| **Suède** | | | | |
| SEK | ERICSSON SER'B' NPV | 536 224.00 | 6 974 846.60 | 1.38 |
| SEK | HENNES & MAURITZ SER'B'NPV | 151 754.00 | 2 697 903.67 | 0.53 |
| SEK | TELIA COMPANY AB NPV | 532 838.00 | 2 857 153.15 | 0.56 |
| **TOTAL Suède** | | | **12 529 903.42** | **2.47** |
| **Suisse** | | | | |
| CHF | NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD) | 37 376.00 | 5 635 938.21 | 1.11 |
| CHF | SGS SA CHF0.04 (REGD) | 22 317.00 | 2 538 599.81 | 0.50 |
| **TOTAL Suisse** | | | **8 174 538.02** | **1.61** |
| **Taïwan** | | | | |
| TWD | ASUSTEK COMPUTER TWD10 | 249 244.00 | 6 054 961.11 | 1.19 |
| TWD | MEDIATEK INC TWD10 | 79 586.00 | 10 950 045.83 | 2.16 |
| TWD | REALTEK SEMICOND TWD10 | 213 465.00 | 3 952 361.50 | 0.78 |
| TWD | UTD MICRO ELECT TWD10 | 3 803 061.00 | 17 542 970.28 | 3.45 |
| **TOTAL Taïwan** | | | **38 500 338.72** | **7.58** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| GBP | BP ORD USD0.25 | 759 758.00 | 5 343 836.22 | 1.05 |
| GBP | ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01 | 43 848.00 | 2 715 279.64 | 0.54 |
| GBP | HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG) | 308 636.00 | 5 797 736.90 | 1.14 |
| GBP | RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.1041666666666667 | 40 475.00 | 2 504 770.46 | 0.49 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **16 361 623.22** | **3.22** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | ABBVIE INC COM USD0.01 | 33 446.00 | 7 281 863.12 | 1.43 |
| USD | APPLIED MATLS INC COM | 28 690.00 | 12 912 221.40 | 2.54 |
| USD | BEST BUY CO INC COM USD0.10 | 73 332.00 | 5 716 229.40 | 1.13 |
| USD | BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10 | 180 003.00 | 10 292 571.54 | 2.03 |
| USD | BROADCOM CORP COM USD1.00 | 7 452.00 | 3 329 330.04 | 0.66 |
| USD | CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1 | 47 942.00 | 8 564 838.30 | 1.69 |
| USD | CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 120 045.00 | 14 455 818.90 | 2.84 |
| USD | CLOROX CO DEL COM | 52 748.00 | 4 748 374.96 | 0.93 |
| USD | DOMINION ENERGY IN COM STK NPV | 40 541.00 | 2 713 814.54 | 0.53 |
| USD | EVERSOURCE ENERGY COM USD5 | 122 122.00 | 8 337 268.94 | 1.64 |
| USD | FIFTH THIRD BANCORP COM | 200 869.00 | 10 029 389.17 | 1.97 |
| USD | GILEAD SCIENCES COM USD0.001 | 22 175.00 | 2 980 985.25 | 0.59 |
| USD | HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1 | 287 392.00 | 5 503 556.80 | 1.08 |
| USD | KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25 | 105 947.00 | 10 340 427.20 | 2.04 |

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| USD | KINDER MORGAN INC USD0.01 | 86 962.00 | 2 702 778.96 | 0.53 |
| USD | LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 (P/S) | 42 424.00 | 13 498 468.32 | 2.66 |
| USD | LYONDELLBASELL IND COM USD0.01 | 153 433.00 | 10 226 309.45 | 2.01 |
| USD | METLIFE INC COM USD0.01 | 149 202.00 | 12 337 513.38 | 2.43 |
| USD | NETAPP INC COM USD0.001 | 103 222.00 | 17 990 562.38 | 3.54 |
| USD | PAYCHEX INC COM | 65 057.00 | 6 309 227.86 | 1.24 |
| USD | PFIZER INC COM USD0.05 | 238 686.00 | 6 248 799.48 | 1.23 |
| USD | PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01 | 88 442.00 | 9 164 360.04 | 1.80 |
| USD | PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1 | 54 861.00 | 10 445 534.40 | 2.06 |
| USD | PRUDENTIAL FINL COM USD0.01 | 28 315.00 | 2 849 621.60 | 0.56 |
| USD | QUALCOMM INC COM USD0.0001 | 17 209.00 | 4 319 803.18 | 0.85 |
| USD | REALTY INCOME CORP | 169 569.00 | 10 391 188.32 | 2.05 |
| USD | SIMON PROP GROUP COM USD0.0001 | 53 535.00 | 10 969 856.85 | 2.16 |
| USD | T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20 | 114 276.00 | 11 945 270.28 | 2.35 |
| USD | TEXAS INSTRUMENTS COM USD1 | 42 377.00 | 12 953 801.36 | 2.55 |
| USD | US BANCORP COM USD0.01 | 152 329.00 | 8 355 245.65 | 1.64 |
| USD | VERIZON COMMUN COM USD0.10 | 247 725.00 | 11 843 732.25 | 2.33 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **269 758 763.32** | **53.09** |
| **Total des Actions** | | | **506 503 402.84** | **99.68** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **506 503 402.84** | **99.68** |

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

### Actions

#### Taïwan

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| TWD | INTL GAME SYSTEM TWD10 | 113 000.00 | 2 719 892.74 | 0.54 |
| **TOTAL Taïwan** | | | **2 719 892.74** | **0.54** |
| **Total des Actions** | | | **2 719 892.74** | **0.54** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé** | | | **2 719 892.74** | **0.54** |

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

### Options sur actions, classiques

#### AUD

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| AUD | UBS/FORTESCUE LTD NPV CALL 22.95370 11.06.26 | -318 530.00 | -49 485.05 | -0.01 |
| **TOTAL AUD** | | | **-49 485.05** | **-0.01** |

#### CHF

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| CHF | SOCIETE GENERALE/NOVARTIS AG CALL 118.96500 11.06.26 | -29 720.00 | -45 474.05 | -0.01 |
| CHF | MERRILL LYNCH/SGS SA CALL 90.82500 11.06.26 | -17 850.00 | -10 103.23 | 0.00 |
| **TOTAL CHF** | | | **-55 577.28** | **-0.01** |

#### EUR

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EUR | MORGAN STANLEY/DANONE CALL 66.57060 11.06.26 | -44 360.00 | -494.88 | 0.00 |
| EUR | SOCIETE GENERALE/UNIBAIL-RODAMCO-WE CALL 103.06940 11.06.26 | -16 300.00 | -6 078.06 | 0.00 |
| EUR | SOCIETE GENERALE/ASML HOLDING NV CALL 1522.95000 11.06.26 | -2 760.00 | -28 932.51 | -0.01 |
| EUR | SOCIETE GENERALE/BANCO BPM NPV CALL 13.96480 11.06.26 | -270 170.00 | -31 161.77 | -0.01 |
| EUR | SOCIETE GENERALE/ENEL CALL 10.19040 11.06.26 | -758 590.00 | -9 321.54 | 0.00 |
| EUR | UBS/CAIXABANK SA CALL 11.81520 11.06.26 | -244 290.00 | -36 905.71 | -0.01 |
| EUR | MERRILL LYNCH/DEUTSCHE POST AG CALL 50.63240 11.06.26 | -87 490.00 | -114 504.24 | -0.02 |
| EUR | MERRILL LYNCH/BOUYGUES CALL 53.86830 11.06.26 | -37 840.00 | -3 261.91 | 0.00 |
| EUR | MERRILL LYNCH/MICHELIN (CGDE) CALL 32.48860 11.06.26 | -53 440.00 | -11 646.69 | 0.00 |
| EUR | BARCLAYS/BNP PARIBAS CALL 97.59290 11.06.26 | -25 190.00 | -11 527.14 | 0.00 |
| EUR | BARCLAYS/EIFFAGE CALL 146.15520 11.06.26 | -13 650.00 | -1.91 | 0.00 |
| EUR | BARCLAYS/KON KPN NV CALL 4.80760 11.06.26 | -505 520.00 | -796.39 | 0.00 |
| EUR | JPMORGAN/INTESA SANPAOLO NPV CALL 6.18200 11.06.26 | -1 146 130.00 | -6 888.00 | 0.00 |
| **TOTAL EUR** | | | **-261 520.75** | **-0.05** |

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **GBP** | | | | |
| GBP | MORGAN STANLEY/BP CALL 5.88560 11.06.26 | -596 700.00 | -2 131.45 | 0.00 |
| GBP | TDB/RECKITT BENCK GRP CALL 49.39040 11.06.26 | -30 480.00 | -645.86 | 0.00 |
| GBP | UBS/HSBC HLDGS ORD CALL 13.93390 11.06.26 | -245 870.00 | -86 835.48 | -0.02 |
| **TOTAL GBP** | | | **-89 612.79** | **-0.02** |
| **HKD** | | | | |
| HKD | UBS/BOC HONG KONG HLDG CALL 48.14110 11.06.26 | -353 810.00 | -33 065.57 | -0.01 |
| HKD | UBS/CHINA HONGQIAO GRO CALL 37.48620 11.06.26 | -467 600.00 | -94.86 | 0.00 |
| HKD | UBS/WH GROUP LTD CALL 10.78490 11.06.26 | -1 620 310.00 | -124.04 | 0.00 |
| HKD | UBS/NETEASE INC CALL 211.02720 11.06.26 | -82 600.00 | -7 649.25 | 0.00 |
| **TOTAL HKD** | | | **-40 933.72** | **-0.01** |
| **JPY** | | | | |
| JPY | BARCLAYS/SOFTBANK CORP CALL 232.58630 11.06.26 | -3 369 760.00 | -313.50 | 0.00 |
| JPY | BARCLAYS/ASTELLAS PHARMA NPV CALL 2527.36580 11.06.26 | -278 560.00 | -3 988.09 | 0.00 |
| **TOTAL JPY** | | | **-4 301.59** | **0.00** |
| **SEK** | | | | |
| SEK | TDB/TELIA COMPANY AB NPV CALL 50.96940 11.06.26 | -403 750.00 | -10 236.25 | 0.00 |
| SEK | UBS/ERICSSON SER'B' NPV CALL 118.20600 11.06.26 | -426 730.00 | -172 696.88 | -0.03 |
| SEK | MERRILL LYNCH/HENNES & MAURITZ SE CALL 179.25600 11.06.26 | -114 520.00 | -833.85 | 0.00 |
| **TOTAL SEK** | | | **-183 766.98** | **-0.03** |
| **TWD** | | | | |
| TWD | MORGAN STANLEY/REALTEK SEMICOND TW CALL 608.63880 11.06.26 | -170 770.00 | -34 675.05 | -0.01 |
| TWD | UBS/ASUSTEK COMPUTER TW CALL 722.38950 11.06.26 | -198 590.00 | -293 528.39 | -0.06 |
| TWD | UBS/MEDIATEK INC CALL 4545.18000 11.06.26 | -62 060.00 | -304 843.07 | -0.06 |
| **TOTAL TWD** | | | **-633 046.51** | **-0.13** |
| **USD** | | | | |
| USD | BOA/US BANCORP CALL 58.43500 11.06.26 | -118 400.00 | -12 916.26 | 0.00 |
| USD | MORGAN STANLEY/NETAPP INC CALL 130.94440 11.06.26 | -82 360.00 | -3 585 501.42 | -0.71 |
| USD | MORGAN STANLEY/PRINCIPAL FINL GP CALL 104.93150 11.06.26 | -68 840.00 | -73 364.85 | -0.02 |
| USD | MORGAN STANLEY/BRISTOL-MYRS SQUIB CALL 60.05810 11.06.26 | -142 820.00 | -41 484.93 | -0.01 |
| USD | MORGAN STANLEY/PROGRESSIVE CP(OH) CALL 207.47540 11.06.26 | -43 490.00 | -4 876.97 | 0.00 |
| USD | MORGAN STANLEY/QUALCOMM INC CALL 249.21750 11.06.26 | -13 760.00 | -222 124.79 | -0.04 |
| USD | MORGAN STANLEY/TEXAS INSTRUMENTS CALL 328.51090 11.06.26 | -33 040.00 | -110 513.18 | -0.02 |
| USD | SOCIETE GENERALE/PFIZER INC CALL 27.45980 11.06.26 | -190 010.00 | -18 020.55 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/SIMON PROP GROUP CALL 211.97350 11.06.26 | -41 690.00 | -25 880.74 | -0.01 |
| USD | SOCIETE GENERALE/T ROWE PRICE GROUP CALL 109.18390 11.06.26 | -89 980.00 | -33 490.56 | -0.01 |
| USD | SOCIETE GENERALE/FIFTH THIRD BANCORP CALL 52.84890 11.06.26 | -157 720.00 | -25 375.57 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/KIMBERLY-CLARK CP CALL 104.63760 11.06.26 | -82 400.00 | -5 318.92 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/REALTY INCOME CORP CALL 64.81770 11.06.26 | -134 640.00 | -4 230.39 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/KINDER MORGAN INC CALL 33.22210 11.06.26 | -69 560.00 | -3 100.98 | 0.00 |
| USD | TDB/DOMINION ENERGY IN CALL 64.19760 11.06.26 | -30 690.00 | -96 259.19 | -0.02 |
| USD | TDB/PRUDENTIAL FINL CALL 103.81540 11.06.26 | -23 810.00 | -18 991.81 | 0.00 |
| USD | UBS/APPLIED MATLS INC CALL 523.89450 11.06.26 | -22 900.00 | -49 660.48 | -0.01 |
| USD | BOA/CISCO SYSTEMS CALL 103.14550 11.06.26 | -95 030.00 | -1 662 679.09 | -0.33 |
| USD | BOA/HEALTHPEAK PPTYS I CALL 20.76290 11.06.26 | -228 710.00 | -5 326.66 | 0.00 |
| USD | BARCLAYS/CH ROBINSON WORLDW CALL 190.84430 11.06.26 | -38 340.00 | -44 940.23 | -0.01 |
| USD | BARCLAYS/GILEAD SCIENCES CALL 145.22990 11.06.26 | -16 810.00 | -4 571.48 | 0.00 |
| USD | BARCLAYS/LYONDELLBASELL IND CALL 84.88940 11.06.26 | -121 020.00 | -677.71 | 0.00 |
| USD | BARCLAYS/METLIFE INC CALL 83.15510 11.06.26 | -116 210.00 | -154 260.64 | -0.03 |
| USD | BARCLAYS/VERIZON COMMUN CALL 49.63290 11.06.26 | -197 530.00 | -44 165.73 | -0.01 |
| USD | MORGAN STANLEY/BROADCOM CORP CALL 500.06400 11.06.26 | -5 660.00 | -50 217.84 | -0.01 |
| USD | MORGAN STANLEY/ABBVIE INC CALL 216.71730 11.06.26 | -26 590.00 | -131 715.16 | -0.03 |
| USD | MORGAN STANLEY/CLOROX CO DEL CALL 100.39990 11.06.26 | -41 900.00 | -4 953.00 | 0.00 |
| USD | MORGAN STANLEY/LAM RESEARCH CORP CALL 375.62770 11.06.26 | -33 670.00 | -51 202.31 | -0.01 |
| USD | SOCIETE GENERALE/H WORLD GROUP LTD CALL 55.30460 11.06.26 | -40 450.00 | -910.13 | 0.00 |
| **TOTAL USD** | | | **-6 486 731.57** | **-1.28** |
| **Total des Options sur actions, classiques** | | | **-7 804 976.24** | **-1.54** |
| **Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** | | | **-7 804 976.24** | **-1.54** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **501 418 319.34** | **98.68** |



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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Contrats de change à terme** | | | | | | |
| **Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité** | | | | | | |
| USD | 3 285 709.08 | INR | 315 640 000.00 | 22.6.2026 | -29 388.24 | -0.01 |
| USD | 29 404 400.13 | TWD | 928 885 000.00 | 22.6.2026 | -120 684.63 | -0.02 |
| USD | 22 012 726.50 | CNY | 149 790 000.00 | 22.6.2026 | -54 725.15 | -0.01 |
| USD | 389 069.37 | TWD | 12 300 000.00 | 22.6.2026 | -1 892.42 | 0.00 |
| USD | 3 911 682.13 | CNY | 26 610 000.00 | 22.6.2026 | -8 572.15 | 0.00 |
| USD | 9 258 232.06 | BRL | 45 900 000.00 | 22.6.2026 | 225 066.18 | 0.05 |
| USD | 440 936.55 | CNY | 3 000 000.00 | 22.6.2026 | -1 031.24 | 0.00 |
| USD | 2 342 417.06 | TWD | 74 000 000.00 | 22.6.2026 | -9 710.78 | 0.00 |
| GBP | 712 900.00 | USD | 949 452.34 | 22.6.2026 | 11 465.06 | 0.00 |
| USD | 5 160 996.68 | AUD | 7 225 000.00 | 22.6.2026 | -35 413.92 | -0.01 |
| EUR | 63 339 300.00 | USD | 73 786 997.19 | 22.6.2026 | 190 241.82 | 0.04 |
| USD | 15 918 038.55 | GBP | 11 925 000.00 | 22.6.2026 | -155 660.49 | -0.03 |
| GBP | 137 366 600.00 | USD | 183 363 256.54 | 22.6.2026 | 1 793 086.17 | 0.35 |
| USD | 15 143 987.78 | JPY | 2 399 900 000.00 | 22.6.2026 | 43 972.45 | 0.01 |
| USD | 7 587 770.43 | HKD | 59 350 000.00 | 22.6.2026 | 9 826.61 | 0.00 |
| USD | 62 090 568.78 | EUR | 53 299 000.00 | 22.6.2026 | -160 085.42 | -0.03 |
| USD | 10 717 383.49 | SEK | 100 975 000.00 | 22.6.2026 | -229 687.08 | -0.04 |
| USD | 11 067 864.53 | PLN | 40 365 000.00 | 22.6.2026 | -76 624.81 | -0.01 |
| CHF | 84 795 300.00 | USD | 108 376 968.77 | 22.6.2026 | 373 504.93 | 0.08 |
| USD | 8 448 248.47 | CHF | 6 610 000.00 | 22.6.2026 | -29 115.62 | -0.01 |
| SGD | 9 541 900.00 | USD | 7 472 724.89 | 22.6.2026 | 19 539.95 | 0.00 |
| USD | 5 157 373.83 | ZAR | 86 160 000.00 | 22.6.2026 | -154 243.23 | -0.03 |
| USD | 50 469.84 | SGD | 64 400.00 | 22.6.2026 | -96.80 | 0.00 |
| GBP | 330 000.00 | USD | 442 407.24 | 22.6.2026 | 2 399.53 | 0.00 |
| EUR | 975 000.00 | USD | 1 134 676.73 | 22.6.2026 | 4 076.11 | 0.00 |
| JPY | 69 800 000.00 | USD | 440 120.03 | 22.6.2026 | -942.95 | 0.00 |
| EUR | 292 500.00 | USD | 340 413.26 | 22.6.2026 | 1 212.59 | 0.00 |
| GBP | 720 900.00 | USD | 966 209.44 | 22.6.2026 | 5 491.16 | 0.00 |
| CHF | 341 300.00 | USD | 433 790.24 | 22.6.2026 | 3 929.03 | 0.00 |
| GBP | 4 493 200.00 | USD | 6 039 093.55 | 22.6.2026 | 17 287.54 | 0.00 |
| CHF | 1 823 700.00 | USD | 2 329 856.71 | 22.6.2026 | 9 049.32 | 0.00 |
| EUR | 540 800.00 | USD | 628 576.98 | 22.6.2026 | 3 051.26 | 0.00 |
| USD | 612 975.09 | SEK | 5 680 000.00 | 22.6.2026 | -2 814.57 | 0.00 |
| USD | 786 919.05 | EUR | 675 000.00 | 22.6.2026 | -1 448.30 | 0.00 |
| USD | 330 018.93 | PLN | 1 200 000.00 | 22.6.2026 | -1 292.53 | 0.00 |
| USD | 298 151.91 | BRL | 1 500 000.00 | 22.6.2026 | 2 950.41 | 0.00 |
| USD | 289 826.88 | GBP | 215 000.00 | 22.6.2026 | 28.53 | 0.00 |
| USD | 299 708.10 | JPY | 47 600 000.00 | 22.6.2026 | 211.98 | 0.00 |
| EUR | 1 411 900.00 | USD | 1 642 360.20 | 22.6.2026 | 6 670.71 | 0.00 |
| USD | 311 089.05 | HKD | 2 435 000.00 | 22.6.2026 | 182.68 | 0.00 |
| SGD | 342 400.00 | USD | 268 560.60 | 22.6.2026 | 290.62 | 0.00 |
| USD | 1 649 282.05 | GBP | 1 228 100.00 | 1.6.2026 | -6 135.35 | 0.00 |
| GBP | 1 228 100.00 | USD | 1 649 228.14 | 22.6.2026 | 6 126.98 | 0.00 |
| USD | 7 330 009.21 | TWD | 230 800 000.00 | 22.6.2026 | -6 086.82 | 0.00 |
| USD | 241 528.50 | GBP | 180 000.00 | 22.6.2026 | -1 093.37 | 0.00 |
| GBP | 4 194 400.00 | USD | 5 635 753.55 | 22.6.2026 | 17 875.24 | 0.00 |
| EUR | 1 251 000.00 | USD | 1 458 606.95 | 22.6.2026 | 2 500.55 | 0.00 |
| CHF | 2 485 900.00 | USD | 3 176 316.96 | 22.6.2026 | 11 864.49 | 0.00 |
| USD | 400 586.89 | TWD | 12 600 000.00 | 22.6.2026 | 89.45 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **1 675 245.48** | **0.33** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **4 327 504.55** | **0.85** |
| **Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** | **-2 137 582.70** | **-0.42** |
| **Autres actifs et passifs** | **2 861 972.69** | **0.56** |
| **Total de l'Actif net** | **508 145 459.36** | **100.00** |

# UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)

## Données principales

| | ISIN | 11.6.2025 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 5 162 416.55 | 5 063 127.41 | 3 672 343.65 |
| **Catégorie P-acc** | **LU2591956672** | | | |
| Actions en circulation | | 1 500.0000 | 1 500.0000 | 1 500.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 106.77 | 104.77 | 110.61 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 106.77 | 104.77 | 110.61 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU2591956755** | | | |
| Actions en circulation | | 1 500.0000 | 1 500.0000 | 1 500.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 108.46 | 106.39 | 111.44 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 108.46 | 106.39 | 111.44 |
| **Catégorie U-X-acc** | **LU2591956839** | | | |
| Actions en circulation | | 438.0000 | 438.0000 | 297.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 11 049.26 | 10 836.50 | 11 243.33 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 11 049.26 | 10 836.50 | 11 243.33 |

[1] Voir note 1

## Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD) ont été rachetées le 11 juin 2025, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 15.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-11.6.2025** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 411.27 |
| Dividendes | 36.65 |
| Autres revenus (note 4) | 104.06 |
| **TOTAL des Revenus** | **551.98** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -138.39 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -33.84 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -0.01 |
| Autres charges | -1 062.40 |
| **TOTAL des Charges** | **-1 234.64** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **-682.66** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 119 809.07 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 613.07 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 1 951.45 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **122 373.59** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période** | **121 690.93** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | -22 401.79 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **-22 401.79** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **99 289.14** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

## Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-11.6.2025** |
| Actif net au début de la période | 5 063 127.41 |
| Rachats | -5 162 416.55 |
| Total Rachats | -5 162 416.55 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | -682.66 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 122 373.59 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | -22 401.79 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 99 289.14 |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **0.00** |

## Evolution des actions en circulation

| | **1.6.2025-11.6.2025** |
|---|---|
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 1 500.0000 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 500.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 1 500.0000 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 500.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 438.0000 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -438.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)

## Données principales

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 |
|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 31 022 714.46 | 5 113 228.08 |
| **Catégorie F-acc[1]** | **LU3060287664** | | |
| Actions en circulation | | 24 211.0000 | 100.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 88.50 | 100.23 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 88.68 | 100.43 |
| **Catégorie I-A1-acc[3]** | **LU3076183113** | | |
| Actions en circulation | | 814.5330 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 86.69 | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 86.86 | - |
| **Catégorie I-B-dist[3]** | **LU3076183386** | | |
| Actions en circulation | | 57 068.2900 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 87.28 | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 87.45 | - |
| **Catégorie I-X-acc[4]** | **LU2924885481** | | |
| Actions en circulation | | - | 100.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | 103.96 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | - | 104.17 |
| **Catégorie P-acc[5]** | **LU2924885218** | | |
| Actions en circulation | | 185 740.3810 | 28 453.1510 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 90.58 | 103.61 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 90.76 | 103.82 |
| **Catégorie Q-acc[5]** | **LU2924885309** | | |
| Actions en circulation | | 76 565.4740 | 20 668.6500 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 91.49 | 103.77 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 91.67 | 103.98 |

[1] Première VNI 21.5.2025
[2] Voir note 1
[3] Première VNI 8.7.2025
[4] La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation pour la période allant du 27.3.2025 au 12.2.2026
[5] Première VNI 27.3.2025

## Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 |
|---|---|---|---|
| Catégorie F-acc | USD | -11.7% | - |
| Catégorie I-A1-acc[1] | USD | - | - |
| Catégorie I-B-dist[1] | USD | - | - |
| Catégorie I-X-acc[2] | USD | - | - |
| Catégorie P-acc | USD | -12.6% | - |
| Catégorie Q-acc | USD | -11.8% | - |
| Benchmark:[3] | | | |
| MSCI India | USD | -11.4% | - |

[1] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation pour la période allant du 27.3.2025 au 12.2.2026. 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

Sur la période du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, les actions indiennes ont reculé, pénalisées par des sorties de capitaux étrangers, des inquiétudes liées aux valorisations et un environnement mondial incertain qui a pesé sur le moral des investisseurs. Au niveau sectoriel, les valeurs financières, les technologies de l'information et l'énergie ont enregistré des rendements négatifs, alors que les matériaux, l'industrie et les services aux collectivités ont progressé.

Sur l'ensemble de l'exercice financier, le compartiment a enregistré une performance négative. Au niveau sectoriel, les valeurs financières et les technologies de l'information ont été les principaux freins, tandis que l'immobilier et les matériaux ont le plus contribué à la performance. Metropolis Healthcare, Eicher Motors et FSN E-commerce Ventures ont été les principaux contributeurs, tandis que HDFC Bank, ICICI Bank et HCL Technologies ont le plus pesé sur la performance. Nous considérons que la trajectoire de croissance de l'Inde reste bien ancrée malgré un léger essoufflement à court terme, et qu'elle repose sur une démographie favorable ainsi que sur les réformes en cours.

# Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Inde | 97.93 |
| **TOTAL** | **97.93** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Banques & instituts de crédit | 33.40 |
| Véhicules | 12.19 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 6.18 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 4.81 |
| Industrie minière, charbon et acier | 4.29 |
| Soins de santé & services sociaux | 3.59 |
| Assurances | 3.58 |
| Alimentation & softs | 3.40 |
| Chimie | 3.03 |
| Télécommunications | 3.02 |
| Diverses sociétés commerciales | 2.92 |
| Appareils et composants électriques | 2.91 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 2.66 |
| Trafic et transport | 2.59 |
| Immobilier | 2.52 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 1.63 |
| Biens de consommation divers | 1.13 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 0.82 |
| Textiles, habillement & maroquinerie | 0.74 |
| Pétrole | 0.64 |
| Machines et appareils | 0.55 |
| Photographie et optique | 0.54 |
| Restauration et loisirs | 0.43 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 0.36 |
| **TOTAL** | **97.93** |

# Etat des actifs nets

| | | USD |
|---|---|---|
| **Actif** | | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 34 077 323.50 | |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | -3 696 880.29 | |
| Total portefeuille-titres (note 1) | | 30 380 443.21 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | | 570 064.43 |
| A recevoir sur souscriptions | | 1 381.18 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | | 1 466.06 |
| A recevoir sur dividendes | | 31 044.47 |
| Autres actifs | | 77 660.37 |
| **TOTAL Actif** | | **31 062 059.72** |
| | | |
| **Passif** | | |
| A payer sur rachats | | -5 798.72 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -31 504.38 | |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -2 042.16 | |
| Total des Provisions pour frais | | -33 546.54 |
| **TOTAL Passif** | | **-39 345.26** |
| | | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **31 022 714.46** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 26 425.08 |
| Dividendes | 344 503.53 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 223.47 |
| Autres revenus (note 4) | 154 104.57 |
| **TOTAL des Revenus** | **525 256.65** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -483 384.43 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -15 306.62 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -11 368.01 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -4 731.18 |
| **TOTAL des Charges** | **-514 790.24** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **10 466.41** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | -844 315.60 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -199 497.80 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **-1 043 813.40** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **-1 033 346.99** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | -3 866 137.15 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **-3 866 137.15** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **-4 899 484.14** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

## Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 5 113 228.08 |
| Souscriptions | 62 896 487.95 |
| Rachats | -32 087 517.43 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | 30 808 970.52 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 10 466.41 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | -1 043 813.40 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | -3 866 137.15 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | -4 899 484.14 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **31 022 714.46** |

## Evolution des actions en circulation

| | **1.6.2025-31.5.2026** |
|---|---|
| **Catégorie** | **F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 100.0000 |
| Nombre d'actions émises | 25 556.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 445.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **24 211.0000** |
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 1 360.7260 |
| Nombre d'actions rachetées | -546.1930 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **814.5330** |
| **Catégorie** | **I-B-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 81 238.2060 |
| Nombre d'actions rachetées | -24 169.9160 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **57 068.2900** |
| **Catégorie** | **I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 100.0000 |
| Nombre d'actions émises | 13 209.2110 |
| Nombre d'actions rachetées | -13 309.2110 |
| **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 | 28 453.1510 |
| Nombre d'actions émises | 291 435.0520 |
| Nombre d'actions rachetées | -134 147.8220 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **185 740.3810** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 20 668.6500 |
| Nombre d'actions émises | 196 237.3510 |
| Nombre d'actions rachetées | -140 340.5270 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **76 565.4740** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Inde** | | | | |
| INR | ABB LTD (INDIA) INR2 (POST SUBDIVISION) | 4 939.00 | 376 238.07 | 1.21 |
| INR | ANTHEM BIOSCIENCES INR2 | 22 711.00 | 181 270.57 | 0.58 |
| INR | APOLLO HOSPITALS INR5 | 2 230.00 | 191 504.21 | 0.62 |
| INR | ASHOK LEYLAND INR1 | 95 404.00 | 155 752.63 | 0.50 |
| INR | ASTER DM HEALTHCAR INR10 | 19 707.00 | 150 753.25 | 0.49 |
| INR | AXIS BANK INR2 | 166 016.00 | 2 243 362.85 | 7.23 |
| INR | BAJAJ AUTO LTD INR10 | 5 618.00 | 617 190.81 | 1.99 |
| INR | BHARTI AIRTEL LTD INR5 | 48 725.00 | 935 990.81 | 3.02 |
| INR | BK OF BARODA INR2 | 157 860.00 | 445 166.44 | 1.43 |
| INR | BOSCH LTD INR10 | 1 081.00 | 415 823.81 | 1.34 |
| INR | CIE AUTOMOTIVE INDIA LTD BR | 60 632.00 | 284 302.55 | 0.92 |
| INR | CIPLA INR2 | 31 697.00 | 466 404.06 | 1.50 |
| INR | CROMPTON GREAVES C INR2 | 108 156.00 | 319 370.45 | 1.03 |
| INR | CYIENT LIMITED INR5 | 32 678.00 | 311 721.61 | 1.00 |
| INR | DIVI'S LABORATORIE INR2.00 | 5 246.00 | 367 337.08 | 1.18 |
| INR | DR LAL PATHLABS LT INR10 | 17 064.00 | 288 078.49 | 0.93 |
| INR | EICHER MOTORS INR1 | 11 758.00 | 886 303.43 | 2.86 |
| INR | EMBASSY OFFICE PAR NPV (REIT) | 41 350.00 | 185 516.39 | 0.60 |
| INR | ESCORTS KUBOTA LTD INR10 | 4 992.00 | 149 939.57 | 0.48 |
| INR | ETERNAL LTD INR1.00 | 317 634.00 | 835 948.30 | 2.69 |
| INR | FSN E-COMMERCE VENTURES LTD | 127 661.00 | 351 692.06 | 1.13 |
| INR | HAVELLS INDIA INR1 | 16 735.00 | 206 839.94 | 0.67 |
| INR | HCL TECHNOLOGIES INR2 | 66 369.00 | 825 181.80 | 2.66 |
| INR | HDFC BANK INR1 | 269 800.00 | 2 109 802.70 | 6.80 |
| INR | HYUNDAI MOTOR INDI INR10 | 30 822.00 | 622 833.43 | 2.01 |
| INR | ICICI BANK INR2 | 219 437.00 | 2 895 634.98 | 9.33 |
| INR | INFOSYS LTD INR5 | 28 387.00 | 346 114.93 | 1.12 |
| INR | INTERGLOBE AVIATIO INR10 | 17 364.00 | 803 344.31 | 2.59 |
| INR | JK LAKSHMI CEMENT INR5 | 17 910.00 | 111 048.11 | 0.36 |
| INR | JSW STEEL LTD INR1 | 44 995.00 | 603 950.21 | 1.95 |
| INR | KALPATARU PROJECTS INTERNATIONAL LTD BR | 16 649.00 | 228 194.25 | 0.74 |
| INR | KOTAK MAHINDRA BAN INR1(POST SUBD) | 277 282.00 | 1 118 884.01 | 3.61 |
| INR | LENSKART SOLUTIONS INR2 | 30 673.00 | 168 759.89 | 0.54 |
| INR | LUPIN LTD INR2 | 12 283.00 | 292 547.29 | 0.94 |
| INR | MADRAS CEMENT INR1 (POST SUBD) | 14 177.00 | 129 720.39 | 0.42 |
| INR | MARUTI UDYOG INR5 | 6 772.00 | 933 659.38 | 3.01 |
| INR | MAX HEALTHCARE INS INR10 | 42 515.00 | 430 943.69 | 1.39 |
| INR | METROPOLIS HEALTHC INR2 | 41 706.00 | 243 260.36 | 0.78 |
| INR | NEXUS SELECT TRUST INR10 | 366 469.00 | 597 358.42 | 1.93 |
| INR | NUVOCO VISTAS CORP INR10 | 58 656.00 | 214 787.07 | 0.69 |
| INR | OIL & NATURAL GAS INR5 | 70 888.00 | 197 596.69 | 0.64 |
| INR | PB FINTECH LTD INR2.00 | 20 816.00 | 372 212.05 | 1.20 |
| INR | PERSISTENT SYSTEMS INR5(POST SUBD) | 6 855.00 | 373 973.23 | 1.21 |
| INR | PIRAMAL PHARMA LTD INR10 | 258 221.00 | 468 615.01 | 1.51 |
| INR | POWER GRID CORP ORD INR10 | 270 860.00 | 826 555.05 | 2.66 |
| INR | PRESTIGE ESTATES P INR10 | 11 119.00 | 159 896.39 | 0.51 |
| INR | RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT) | 46 669.00 | 647 594.41 | 2.09 |
| INR | SAPPHIRE FOODS IND INR2(POST SUBD) | 115 226.00 | 218 985.37 | 0.71 |
| INR | SBI LIFE INSURANCE INR10 | 57 803.00 | 1 111 043.93 | 3.58 |
| INR | STATE BK OF INDIA INR1 | 152 881.00 | 1 548 519.74 | 4.99 |
| INR | SWIGGY LTD INR1 | 49 390.00 | 133 781.60 | 0.43 |
| INR | TATA STEEL LTD INR1.00(POST SUBDIVISION) | 202 538.00 | 442 504.45 | 1.43 |
| INR | UNITED SPIRITS INR2 | 30 868.00 | 411 735.43 | 1.33 |
| INR | VARROC ENGINEERING INR1 | 28 924.00 | 171 759.27 | 0.55 |
| INR | VISHAL MEGA MART INR10 | 197 831.00 | 253 011.75 | 0.82 |
| **TOTAL Inde** | | | **30 380 316.97** | **97.93** |
| **Total des Actions** | | | **30 380 316.97** | **97.93** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **30 380 316.97** | **97.93** |



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 |
|---|---|---|---|
| **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 MK-MUSD-ACCUM SHS-M-USD | 1.10 | 126.24 | 0.00 |
| **TOTAL Irlande** | | **126.24** | **0.00** |
| **Total des Fonds d'investissement, ouvert** | | **126.24** | **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** | | **126.24** | **0.00** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | **30 380 443.21** | **97.93** |
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | | **570 064.43** | **1.84** |
| **Autres actifs et passifs** | | **72 206.82** | **0.23** |
| **Total de l'Actif net** | | **31 022 714.46** | **100.00** |

# UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)

## Données principales

| | ISIN | 25.6.2025 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 37 305 629.02 | 36 250 440.11 | 35 474 573.90 |
| **Catégorie A-acc** | **LU2459128034** | | | |
| Actions en circulation | | 2 397.3420 | 2 397.3420 | 3 381.1830 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 132.20 | 128.62 | 114.77 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 132.20 | 128.62 | 114.77 |
| **Catégorie (CHF hedged) A-acc** | **LU2488096129** | | | |
| Actions en circulation | | 34 721.5250 | 35 169.8870 | 35 008.3770 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 116.46 | 113.71 | 106.00 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 116.46 | 113.71 | 106.00 |
| **Catégorie (EUR hedged) A-acc** | **LU2488096046** | | | |
| Actions en circulation | | 10 314.7530 | 10 314.7530 | 10 681.4570 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 123.03 | 119.99 | 109.33 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 123.03 | 119.99 | 109.33 |
| **Catégorie I-X-acc** | **LU2488096392** | | | |
| Actions en circulation | | 230 000.0020 | 230 000.0020 | 258 328.9590 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 132.59 | 129.00 | 114.99 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 132.59 | 129.00 | 114.99 |

[1] Voir note 1

## Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD) ont été rachetées le 25 juin 2025, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 15.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-25.6.2025** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 4 999.35 |
| Dividendes | 15 794.37 |
| **TOTAL des Revenus** | **20 793.72** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -608.47 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -27.86 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -3 030.23 |
| Autres charges | -25 068.08 |
| **TOTAL des Charges** | **-28 734.64** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **-7 940.92** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 5 195 811.53 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options | 15 933.50 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme | 38 109.19 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 162 761.11 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -32 206.56 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **5 380 408.77** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période** | **5 372 467.85** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | -4 178 777.58 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur options | -4 512.00 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme | -18 541.25 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | -52 699.82 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **-4 254 530.65** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **1 117 937.20** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

## Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-25.6.2025** |
| Actif net au début de la période | 36 250 440.11 |
| Souscriptions | 61.11 |
| Rachats | -37 368 438.42 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -37 368 377.31 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | -7 940.92 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 5 380 408.77 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | -4 254 530.65 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 1 117 937.20 |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **0.00** |

## Evolution des actions en circulation

| | **1.6.2025-25.6.2025** |
|---|---|
| **Catégorie** | **A-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 2 397.3420 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 397.3420 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) A-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 35 169.8870 |
| Nombre d'actions émises | 0.4370 |
| Nombre d'actions rachetées | -35 170.3240 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) A-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 10 314.7530 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -10 314.7530 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 230 000.0020 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -230 000.0020 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 2 022 384 459.28 | 3 978 591 950.27 | 5 487 135 421.21 |
| **Catégorie F-acc** | **LU2080290617** | | | |
| Actions en circulation | | 299 120.0410 | 6 719 874.0410 | 9 069 372.5400 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 197.45 | 150.38 | 143.76 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 197.45 | 150.38 | 143.76 |
| **Catégorie (AUD hedged) F-acc[2]** | **LU2767272060** | | | |
| Actions en circulation | | 87 670.0000 | 104 993.0000 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en AUD | | 133.10 | 102.33 | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en AUD[1] | | 133.10 | 102.33 | - |
| **Catégorie (CHF) F-acc** | **LU1996412042** | | | |
| Actions en circulation | | 4 525.3640 | 1 810 563.7000 | 2 637 429.1180 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 173.83 | 139.19 | 146.11 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 173.83 | 139.19 | 146.11 |
| **Catégorie (CHF portfolio hedged) F-acc** | **LU1520731438** | | | |
| Actions en circulation | | 415 401.2460 | 963 066.2540 | 2 041 330.5460 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 212.67 | 169.00 | 170.12 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 212.67 | 169.00 | 170.12 |
| **Catégorie (EUR portfolio hedged) F-acc** | **LU1520734028** | | | |
| Actions en circulation | | 212 840.9260 | 762 199.7000 | 1 541 269.9530 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 236.16 | 183.73 | 180.55 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 236.16 | 183.73 | 180.55 |
| **Catégorie (GBP portfolio hedged) F-acc** | **LU1865229238** | | | |
| Actions en circulation | | 162 986.2390 | 261 976.3190 | 450 542.3620 |
| Valeur nette d'inventaire par action en GBP | | 224.25 | 171.06 | 166.22 |
| Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1] | | 224.25 | 171.06 | 166.22 |
| **Catégorie (USD portfolio hedged) F-acc** | **LU1520716801** | | | |
| Actions en circulation | | 593 994.0820 | 1 290 924.9360 | 2 492 830.3340 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 287.28 | 218.27 | 210.68 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 287.28 | 218.27 | 210.68 |
| **Catégorie (CHF) F-dist[3]** | **LU2002522097** | | | |
| Actions en circulation | | - | 21 945.0000 | 31 305.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | - | 132.01 | 139.93 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | - | 132.01 | 139.93 |
| **Catégorie (CHF portfolio hedged) F-dist** | **LU1722559736** | | | |
| Actions en circulation | | 23 161.8750 | 20 363.0000 | 32 499.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 164.18 | 131.60 | 133.70 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 164.18 | 131.60 | 133.70 |
| **Catégorie (USD portfolio hedged) F-dist** | **LU1626163403** | | | |
| Actions en circulation | | 220 346.0460 | 419 613.2670 | 487 314.5800 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 247.96 | 190.04 | 185.12 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 247.96 | 190.04 | 185.12 |
| **Catégorie F-UKdist** | **LU2080540078** | | | |
| Actions en circulation | | 1 078.2910 | 238 572.6160 | 249 861.8010 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 188.32 | 144.75 | 139.68 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 188.32 | 144.75 | 139.68 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU1599408454** | | | |
| Actions en circulation | | 53 542.1250 | 94 550.0680 | 213 089.9780 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 253.23 | 193.19 | 184.94 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 253.23 | 193.19 | 184.94 |
| **Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc** | **LU2244843566** | | | |
| Actions en circulation | | 225 024.1030 | 255 379.1890 | 274 705.7070 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 171.01 | 133.69 | 130.69 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 171.01 | 133.69 | 130.69 |
| **Catégorie I-A3-acc** | **LU1564462890** | | | |
| Actions en circulation | | 109 770.2380 | 109 925.8980 | 129 848.2760 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 295.68 | 225.28 | 215.38 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 295.68 | 225.28 | 215.38 |
| **Catégorie (EUR hedged) N-acc** | **LU1577364778** | | | |
| Actions en circulation | | 31 780.1040 | 35 331.0850 | 40 115.6030 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 177.92 | 141.56 | 140.83 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 177.92 | 141.56 | 140.83 |
| **Catégorie P-acc** | **LU1323610961** | | | |
| Actions en circulation | | 559 697.5070 | 722 776.1160 | 942 906.9460 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 300.85 | 231.70 | 224.02 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 300.85 | 231.70 | 224.02 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-acc** | **LU1323611183** | | | |
| Actions en circulation | | 728 856.7880 | 784 455.7320 | 902 539.6980 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 216.29 | 174.50 | 176.19 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 216.29 | 174.50 | 176.19 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-acc** | **LU1323611001** | | | |
| Actions en circulation | | 468 960.3080 | 1 311 097.5570 | 1 789 698.3250 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 237.52 | 187.48 | 185.13 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 237.52 | 187.48 | 185.13 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-qdist** | **LU1669356526** | | | |
| Actions en circulation | | 18 055.7810 | 33 394.3990 | 34 479.4160 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 165.14 | 132.13 | 132.67 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 165.14 | 132.13 | 132.67 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU1323611266** | | | |
| Actions en circulation | | 537 479.5920 | 692 661.4430 | 992 361.3830 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 326.15 | 249.24 | 239.11 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 326.15 | 249.24 | 239.11 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-acc** | **LU1323611423** | | | |
| Actions en circulation | | 772 892.2010 | 877 206.6670 | 1 064 244.9210 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 234.46 | 187.70 | 188.04 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 234.46 | 187.70 | 188.04 |
| **Catégorie (EUR) Q-acc[4]** | **LU3315384266** | | | |
| Actions en circulation | | 100.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 112.61 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 112.61 | - | - |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-acc** | **LU1323611340** | | | |
| Actions en circulation | | 414 436.9080 | 466 964.1970 | 576 098.9220 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 257.48 | 201.67 | 197.60 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 257.48 | 201.67 | 197.60 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie (GBP hedged) Q-acc** | **LU1340049755** | | | |
| Actions en circulation | | 117 647.6700 | 149 093.3560 | 227 481.5820 |
| Valeur nette d'inventaire par action en GBP | | 282.54 | 217.17 | 210.48 |
| Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1] | | 282.54 | 217.17 | 210.48 |
| **Catégorie U-X-acc** | **LU2384721481** | | | |
| Actions en circulation | | 21 753.5000 | 26 828.0000 | 35 082.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 14 935.40 | 11 303.66 | 10 735.27 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 14 935.40 | 11 303.66 | 10 735.27 |
| **Catégorie (CHF) U-X-acc[5]** | **LU2159930606** | | | |
| Actions en circulation | | - | 16 007.0000 | 23 978.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | - | 15 474.45 | 16 138.10 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | - | 15 474.45 | 16 138.10 |

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 19.7.2024
[3] La catégorie d'actions (CHF) F-dist était en circulation jusqu'au 13.5.2026
[4] Première VNI 26.3.2026
[5] La catégorie d'actions (CHF) U-X-acc était en circulation jusqu'au 6.10.2025

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie F-acc | USD | 31.3% | 4.6% | 18.5% |
| Catégorie (AUD hedged) F-acc | AUD | 30.1% | - | - |
| Catégorie (CHF) F-acc | CHF | 24.9% | -4.7% | 17.0% |
| Catégorie (CHF portfolio hedged) F-acc | CHF | 25.8% | -0.7% | 14.1% |
| Catégorie (EUR portfolio hedged) F-acc | EUR | 28.5% | 1.8% | 16.6% |
| Catégorie (GBP portfolio hedged) F-acc | GBP | 31.1% | 2.9% | 18.1% |
| Catégorie (USD portfolio hedged) F-acc | USD | 31.6% | 3.6% | 18.7% |
| Catégorie (CHF) F-dist[1] | CHF | - | -4.7% | 17.0% |
| Catégorie (CHF portfolio hedged) F-dist | CHF | 25.8% | -0.6% | 14.1% |
| Catégorie (USD portfolio hedged) F-dist | USD | 31.6% | 3.6% | 18.7% |
| Catégorie F-UKdist | USD | 31.3% | 4.6% | 18.5% |
| Catégorie I-A1-acc | USD | 31.1% | 4.5% | 18.4% |
| Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc | EUR | 27.9% | 2.3% | 16.0% |
| Catégorie I-A3-acc | USD | 31.3% | 4.6% | 18.5% |
| Catégorie (EUR hedged) N-acc | EUR | 25.7% | 0.5% | 14.0% |
| Catégorie P-acc | USD | 29.8% | 3.4% | 17.1% |
| Catégorie (CHF hedged) P-acc | CHF | 23.9% | -1.0% | 12.2% |
| Catégorie (EUR hedged) P-acc | EUR | 26.7% | 1.3% | 14.8% |
| Catégorie (EUR hedged) P-qdist | EUR | 26.7% | 1.3% | 14.8% |
| Catégorie Q-acc | USD | 30.9% | 4.2% | 18.1% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-acc | CHF | 24.9% | -0.2% | 13.1% |
| Catégorie (EUR) Q-acc[2] | EUR | - | - | - |
| Catégorie (EUR hedged) Q-acc | EUR | 27.7% | 2.1% | 15.7% |
| Catégorie (GBP hedged) Q-acc | GBP | 30.1% | 3.2% | 17.1% |
| Catégorie U-X-acc | USD | 32.1% | 5.3% | 19.3% |
| Catégorie (CHF) U-X-acc[3] | CHF | - | -4.1% | 17.8% |

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Benchmark:[4] | | | | |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) | USD | 30.3% | 13.7% | 23.6% |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) (hedged USD) | USD | 31.4% | 12.7% | 25.1% |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) (hedged AUD) | AUD | 29.9% | - | - |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) | CHF | 23.9% | 3.5% | 21.9% |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) (hedged CHF) | CHF | 25.0% | 8.0% | 19.3% |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) (hedged EUR) | EUR | 28.2% | 11.0% | 22.3% |
| MSCI AC World (net dividend reinvested) (hedged GBP) | GBP | 30.8% | 12.6% | 23.8% |

[1] La catégorie d'actions (CHF) F-dist était en circulation jusqu'au 13.5.2026. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[3] La catégorie d'actions (CHF) U-X-acc était en circulation jusqu'au 6.10.2025. 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'année, les marchés des actions mondiaux ont fait preuve de résilience dans un environnement incertain. Les marchés ont bénéficié du cycle d'assouplissement monétaire de la Réserve fédérale et d'une série d'accords commerciaux, lesquels ont renforcé la confiance des entreprises et réduit l'incertitude liée aux politiques publiques. Les performances ont été soutenues par la forte dynamique du secteur technologique, où, malgré un bref épisode de volatilité lié à des préoccupations sur la monétisation, les mégacapitalisations ont continué de surperformer et les valeurs liées à l'intelligence artificielle ont dominé l'actualité. Les actions ont toutefois reculé légèrement dans un contexte de volatilité accrue lié à l'escalade du conflit au Moyen-Orient. Si le conflit demeure en cours et que les inquiétudes des investisseurs concernant les risques de déstabilisation liés à l'IA persistent, la solidité des fondamentaux et la robustesse des résultats des entreprises ont permis aux marchés de passer outre ces incertitudes. Ce contexte solide a permis aux actions de se redresser et de continuer à enregistrer des performances positives depuis le début de l'année. Plus récemment, des pressions inflationnistes ont refait surface, alimentées par la hausse des prix de l'énergie liée à des perturbations de l'offre, ce qui a renforcé les anticipations de hausses de taux d'intérêt à l'échelle mondiale.

La performance absolue (frais compris) du compartiment a été positive sur l'exercice, principalement soutenue par une sélection de titres efficace dans les services de communication et la santé, tandis qu'une sélection plus faible dans les technologies de l'information et les biens de consommation de base a eu un impact négatif. Du point de vue de l'attribution thématique, les technologies habilitantes et l'oncologie ont constitué les principaux contributeurs, tandis que la révolution alimentaire et la technologie médicale ont nui à la performance.

# Structure du portefeuille-titres

| Répartition géographique en % de l'actif net | |
|---|---|
| Etats-Unis | 62.48 |
| Japon | 6.02 |
| Grande-Bretagne | 4.84 |
| Chine | 3.68 |
| Allemagne | 3.21 |
| Pays-Bas | 2.78 |
| Taïwan | 2.52 |
| Irlande | 2.34 |
| Norvège | 2.05 |
| Italie | 1.90 |
| France | 1.52 |
| Hong Kong | 1.27 |
| Jersey | 1.17 |
| Canada | 1.16 |
| Australie | 1.03 |
| Inde | 0.78 |
| **TOTAL** | **98.75** |

| Répartition économique en % de l'actif net | |
|---|---|
| Internet, logiciels et services informatiques | 20.19 |
| Electronique et semi-conducteurs | 16.59 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 10.89 |
| Banques & instituts de crédit | 6.60 |
| Equipement informatique et de réseau | 5.63 |
| Machines et appareils | 4.86 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 4.06 |
| Assurances | 3.66 |
| Véhicules | 3.36 |
| Pétrole | 3.21 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 3.00 |
| Alimentation & softs | 2.78 |
| Chimie | 2.22 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 1.88 |
| Soins de santé & services sociaux | 1.81 |
| Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement | 1.72 |
| Services divers | 1.53 |
| Appareils et composants électriques | 1.45 |
| Environnement et recyclage | 1.43 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 1.00 |
| Télécommunications | 0.88 |
| **TOTAL** | **98.75** |

# Etat des actifs nets

| | USD |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 1 585 925 543.99 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 411 189 458.42 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 1 997 115 002.41 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 25 884 040.88 |
| A recevoir sur souscriptions | 802 602.96 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 75 041.37 |
| A recevoir sur dividendes | 2 289 078.51 |
| Autres créances | 7 021 667.14 |
| **TOTAL Actif** | **2 033 187 433.27** |
| | |
| **Passif** | |
| Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1) | -6 770 713.20 |
| Crédit en compte courant | -544 815.45 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | -2 509.95 |
| A payer sur rachats | -1 926 476.78 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -1 454 281.65 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -102 958.25 |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -1 218.71 |
| Total des Provisions pour frais | -1 558 458.61 |
| **TOTAL Passif** | **-10 802 973.99** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **2 022 384 459.28** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 1 726 467.77 |
| Dividendes | 27 780 323.95 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 436 232.04 |
| Autres revenus (note 4) | 1 873 536.24 |
| **TOTAL des Revenus** | **31 816 560.00** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -22 458 614.96 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -673 125.76 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -48 253.39 |
| **TOTAL des Charges** | **-23 179 994.11** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **8 636 565.89** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 632 933 662.76 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 31 094 389.20 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 7 926 736.93 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **671 954 788.89** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **680 591 354.78** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 144 661 566.06 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | -28 941 420.57 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **115 720 145.49** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **796 311 500.27** |

# Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 3 978 591 950.27 |
| Souscriptions | 283 991 292.38 |
| Rachats | -3 035 332 427.46 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -2 751 341 135.08 |
| Dividendes versés (note 5) | -1 177 856.18 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 8 636 565.89 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 671 954 788.89 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 115 720 145.49 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 796 311 500.27 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **2 022 384 459.28** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 6 719 874.0410 |
| Nombre d'actions émises | 670 087.7980 |
| Nombre d'actions rachetées | -7 090 841.7980 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **299 120.0410** |
| **Catégorie** | **(AUD hedged) F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 104 993.0000 |
| Nombre d'actions émises | 3 983.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -21 306.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **87 670.0000** |
| **Catégorie** | **(CHF) F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 810 563.7000 |
| Nombre d'actions émises | 94 697.5300 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 900 735.8660 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **4 525.3640** |
| **Catégorie** | **(CHF portfolio hedged) F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 963 066.2540 |
| Nombre d'actions émises | 55 463.4240 |
| Nombre d'actions rachetées | -603 128.4320 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **415 401.2460** |
| **Catégorie** | **(EUR portfolio hedged) F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 762 199.7000 |
| Nombre d'actions émises | 29 707.0330 |
| Nombre d'actions rachetées | -579 065.8070 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **212 840.9260** |
| **Catégorie** | **(GBP portfolio hedged) F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 261 976.3190 |
| Nombre d'actions émises | 6 321.1680 |
| Nombre d'actions rachetées | -105 311.2480 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **162 986.2390** |
| **Catégorie** | **(USD portfolio hedged) F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 290 924.9360 |
| Nombre d'actions émises | 29 282.9260 |
| Nombre d'actions rachetées | -726 213.7800 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **593 994.0820** |
| **Catégorie** | **(CHF) F-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 21 945.0000 |
| Nombre d'actions émises | 175.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -22 120.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **(CHF portfolio hedged) F-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 20 363.0000 |
| Nombre d'actions émises | 8 975.8750 |
| Nombre d'actions rachetées | -6 177.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **23 161.8750** |
| **Catégorie** | **(USD portfolio hedged) F-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 419 613.2670 |
| Nombre d'actions émises | 2 703.8720 |
| Nombre d'actions rachetées | -201 971.0930 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **220 346.0460** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| **Catégorie** | **F-UKdist** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 238 572.6160 |
| Nombre d'actions émises | 14 388.7990 |
| Nombre d'actions rachetées | -251 883.1240 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 078.2910** |
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 94 550.0680 |
| Nombre d'actions émises | 6 772.5750 |
| Nombre d'actions rachetées | -47 780.5180 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **53 542.1250** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 255 379.1890 |
| Nombre d'actions émises | 7 817.6670 |
| Nombre d'actions rachetées | -38 172.7530 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **225 024.1030** |
| **Catégorie** | **I-A3-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 109 925.8980 |
| Nombre d'actions émises | 23 638.8490 |
| Nombre d'actions rachetées | -23 794.5090 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **109 770.2380** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) N-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 35 331.0850 |
| Nombre d'actions émises | 840.2290 |
| Nombre d'actions rachetées | -4 391.2100 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **31 780.1040** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 722 776.1160 |
| Nombre d'actions émises | 16 128.1990 |
| Nombre d'actions rachetées | -179 206.8080 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **559 697.5070** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 784 455.7320 |
| Nombre d'actions émises | 52 270.4420 |
| Nombre d'actions rachetées | -107 869.3860 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **728 856.7880** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 311 097.5570 |
| Nombre d'actions émises | 139 993.3220 |
| Nombre d'actions rachetées | -982 130.5710 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **468 960.3080** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-qdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 33 394.3990 |
| Nombre d'actions émises | 284.9940 |
| Nombre d'actions rachetées | -15 623.6120 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **18 055.7810** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 692 661.4430 |
| Nombre d'actions émises | 10 891.4980 |
| Nombre d'actions rachetées | -166 073.3490 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **537 479.5920** |

| Catégorie | (CHF hedged) Q-acc |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 877 206.6670 |
| Nombre d'actions émises | 39 033.9220 |
| Nombre d'actions rachetées | -143 348.3880 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **772 892.2010** |
| **Catégorie** | **(EUR) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 100.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **100.0000** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 466 964.1970 |
| Nombre d'actions émises | 16 122.7960 |
| Nombre d'actions rachetées | -68 650.0850 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **414 436.9080** |
| **Catégorie** | **(GBP hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 149 093.3560 |
| Nombre d'actions émises | 1 238.5560 |
| Nombre d'actions rachetées | -32 684.2420 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **117 647.6700** |
| **Catégorie** | **U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 26 828.0000 |
| Nombre d'actions émises | 2 949.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -8 023.5000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **21 753.5000** |
| **Catégorie** | **(CHF) U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 16 007.0000 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -16 007.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.0000** |

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| (CHF) F-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 1.2397 |
| (CHF portfolio hedged) F-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 1.1857 |
| (USD portfolio hedged) F-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 1.7378 |
| F-UKdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 1.3585 |

## Distribution trimestrielle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| (EUR hedged) P-qdist | 16.6.2025 | 19.6.2025 | EUR | 0.9442 |
| (EUR hedged) P-qdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | EUR | 0.2924 |
| (EUR hedged) P-qdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | EUR | 0.3828 |
| (EUR hedged) P-qdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | EUR | 0.3151 |

[1] Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Australie** | | | | |
| USD | ATLASSIAN CORP COM USD0.1 CL A | 193 226.00 | 20 793 049.86 | 1.03 |
| **TOTAL Australie** | | | **20 793 049.86** | **1.03** |
| **Canada** | | | | |
| CAD | TOURMALINE OIL CP COM NPV | 511 498.00 | 23 399 952.06 | 1.16 |
| **TOTAL Canada** | | | **23 399 952.06** | **1.16** |
| **Chine** | | | | |
| HKD | ALIBABA GROUP HLDG USD1 | 980 300.00 | 15 122 141.27 | 0.75 |
| HKD | MEITUAN USD0.00001 B CLASS | 1 345 993.00 | 12 614 283.54 | 0.62 |
| HKD | PING AN INSURANCE 'H'CNY1 | 3 714 813.00 | 28 462 821.93 | 1.41 |
| HKD | TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002 | 335 100.00 | 18 265 588.07 | 0.90 |
| **TOTAL Chine** | | | **74 464 834.81** | **3.68** |
| **France** | | | | |
| EUR | DANONE EUR0.25 | 431 705.00 | 30 700 240.45 | 1.52 |
| **TOTAL France** | | | **30 700 240.45** | **1.52** |
| **Allemagne** | | | | |
| EUR | DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE) | 504 255.00 | 24 802 761.69 | 1.23 |
| EUR | KNORR BREMSE AG NPV | 331 127.00 | 40 070 577.28 | 1.98 |
| **TOTAL Allemagne** | | | **64 873 338.97** | **3.21** |
| **Hong Kong** | | | | |
| HKD | CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1 | 11 835 419.00 | 25 611 644.96 | 1.27 |
| **TOTAL Hong Kong** | | | **25 611 644.96** | **1.27** |
| **Inde** | | | | |
| USD | HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS | 667 252.00 | 15 867 252.56 | 0.78 |
| **TOTAL Inde** | | | **15 867 252.56** | **0.78** |
| **Irlande** | | | | |
| EUR | BANK OF IRELAND GR EUR1 | 2 330 511.00 | 47 416 048.37 | 2.34 |
| **TOTAL Irlande** | | | **47 416 048.37** | **2.34** |
| **Italie** | | | | |
| EUR | PRYSMIAN SPA EUR0.10 | 222 023.00 | 38 345 281.50 | 1.90 |
| **TOTAL Italie** | | | **38 345 281.50** | **1.90** |
| **Japon** | | | | |
| JPY | FANUC CORP NPV | 591 600.00 | 29 329 148.72 | 1.45 |
| JPY | FUJITSU NPV | 803 900.00 | 17 008 198.95 | 0.84 |
| JPY | KEYENCE CORP NPV | 60 800.00 | 30 596 695.67 | 1.51 |
| JPY | SHIN-ETSU CHEMICAL NPV | 921 600.00 | 44 913 454.21 | 2.22 |
| **TOTAL Japon** | | | **121 847 497.55** | **6.02** |
| **Jersey** | | | | |
| USD | APTIV PLC ORD USD0.01 | 348 773.00 | 23 695 637.62 | 1.17 |
| **TOTAL Jersey** | | | **23 695 637.62** | **1.17** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| EUR | AALBERTS NV EUR0.25 | 434 663.00 | 19 903 704.72 | 0.99 |
| EUR | KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20 | 1 358 233.00 | 36 248 721.29 | 1.79 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **56 152 426.01** | **2.78** |



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 |
|---|---|---|---|---|
| **Norvège** | | | | |
| NOK | EQUINOR ASA NOK2.50 | 1 142 850.00 | 41 468 407.30 | 2.05 |
| **TOTAL Norvège** | | | **41 468 407.30** | **2.05** |
| **Taïwan** | | | | |
| USD | TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10 | 121 989.00 | 51 046 297.05 | 2.52 |
| **TOTAL Taïwan** | | | **51 046 297.05** | **2.52** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| GBP | 3I GROUP ORD GBP0.738636 | 548 766.00 | 16 828 382.70 | 0.83 |
| GBP | ASTRAZENECA ORD USD0.25 | 214 322.00 | 39 873 334.82 | 1.97 |
| GBP | DRAX GROUP ORD GBP0.1155172 | 1 862 196.00 | 19 867 814.28 | 0.98 |
| GBP | WISE GROUP PLC ORD USD0.01 | 1 692 443.00 | 21 307 608.58 | 1.06 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **97 877 140.38** | **4.84** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01 | 181 708.00 | 25 286 485.28 | 1.25 |
| USD | AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01 | 297 647.00 | 20 647 772.39 | 1.02 |
| USD | AFLAC INC COM USD0.10 | 204 860.00 | 23 030 361.20 | 1.14 |
| USD | AGCO CORP COM USD0.01 | 340 736.00 | 38 257 838.08 | 1.89 |
| USD | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A | 326 619.00 | 124 226 270.46 | 6.14 |
| USD | AMAZON COM INC COM USD0.01 | 230 151.00 | 62 288 066.64 | 3.08 |
| USD | APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 | 270 236.00 | 34 782 075.56 | 1.72 |
| USD | APPLE INC COM NPV | 96 293.00 | 30 049 193.58 | 1.49 |
| USD | BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10 | 550 971.00 | 31 504 521.78 | 1.56 |
| USD | BROADCOM CORP COM USD1.00 | 103 204.00 | 46 108 451.08 | 2.28 |
| USD | CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01 | 106 664.00 | 39 991 533.52 | 1.98 |
| USD | CAPITAL ONE FINL COM USD0.01 | 205 377.00 | 38 596 499.61 | 1.91 |
| USD | CMS ENERGY CORP COM | 427 700.00 | 31 038 189.00 | 1.53 |
| USD | COSTCO WHSL CORP NEW COM | 20 646.00 | 19 744 182.72 | 0.98 |
| USD | DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01 | 592 231.00 | 12 460 540.24 | 0.62 |
| USD | DEXCOM INC COM | 438 815.00 | 32 358 218.10 | 1.60 |
| USD | ELI LILLY AND CO COM NPV | 44 149.00 | 48 784 645.00 | 2.41 |
| USD | FIRST HORIZON CORP COM USD0.625 | 1 301 270.00 | 31 529 772.10 | 1.56 |
| USD | GATES INDL CORP PL COM USD0.01 | 1 190 991.00 | 30 870 486.72 | 1.53 |
| USD | GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001 | 188 898.00 | 24 498 181.62 | 1.21 |
| USD | HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01 | 122 912.00 | 16 755 363.84 | 0.83 |
| USD | INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 404 830.00 | 30 787 321.50 | 1.52 |
| USD | JBT MAREL CORPORAT COM USD0.01 | 131 846.00 | 17 718 783.94 | 0.88 |
| USD | MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10 | 65 568.00 | 63 666 528.00 | 3.15 |
| USD | MICROSOFT CORP COM USD0.0000125 | 248 496.00 | 111 882 839.04 | 5.53 |
| USD | NVIDIA CORP COM USD0.001 | 547 241.00 | 115 544 464.74 | 5.71 |
| USD | ONTERRIS INC COM USD0.000004 | 222 033.00 | 3 554 748.33 | 0.18 |
| USD | OWENS CORNING COM STK USD0.01 | 161 284.00 | 20 292 752.88 | 1.00 |
| USD | PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1 | 118 258.00 | 22 516 323.20 | 1.11 |
| USD | RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A | 1 195 905.00 | 19 493 251.50 | 0.96 |
| USD | SALESFORCE, INC. | 56 311.00 | 10 761 032.10 | 0.53 |
| USD | SERVICENOW INC COM USD0.001 | 305 135.00 | 37 949 639.95 | 1.88 |
| USD | UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01 | 96 512.00 | 36 704 478.72 | 1.81 |
| USD | XYLEM INC COM USD0.01 WI | 90 151.00 | 9 875 140.54 | 0.49 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **1 263 555 952.96** | **62.48** |
| **Total des Actions** | | | **1 997 115 002.41** | **98.75** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **1 997 115 002.41** | **98.75** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **1 997 115 002.41** | **98.75** |

## Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 3 195 700.00 | USD | 4 127 291.63 | 15.6.2026 | -31 747.30 | 0.00 |
| USD | 1 149 532.81 | NOK | 10 584 500.00 | 15.6.2026 | 3 665.51 | 0.00 |
| AUD | 11 304 400.00 | USD | 8 184 914.65 | 15.6.2026 | -53 417.00 | 0.00 |
| USD | 2 682 713.84 | NOK | 24 701 500.00 | 15.6.2026 | 8 554.35 | 0.00 |
| USD | 5 162 335.76 | NOK | 47 533 000.00 | 15.6.2026 | 16 461.09 | 0.00 |
| USD | 1 342 003.12 | NOK | 12 356 700.00 | 15.6.2026 | 4 279.23 | 0.00 |
| USD | 3 068 990.14 | JPY | 480 583 600.00 | 15.6.2026 | 46 861.01 | 0.00 |
| USD | 2 593 836.65 | JPY | 406 177 700.00 | 15.6.2026 | 39 605.80 | 0.00 |
| USD | 11 662 959.61 | JPY | 1 826 342 500.00 | 15.6.2026 | 178 084.00 | 0.01 |

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

## Contrats de change à terme (suite)

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 6 039 937.19 | JPY | 945 814 300.00 | 15.6.2026 | 92 224.98 | 0.00 |
| USD | 6 592 155.34 | HKD | 51 555 500.00 | 15.6.2026 | 10 849.71 | 0.00 |
| USD | 12 727 857.42 | HKD | 99 541 200.00 | 15.6.2026 | 20 948.16 | 0.00 |
| USD | 2 830 987.11 | HKD | 22 140 400.00 | 15.6.2026 | 4 659.38 | 0.00 |
| USD | 3 349 212.06 | HKD | 26 193 300.00 | 15.6.2026 | 5 512.30 | 0.00 |
| GBP | 32 709 900.00 | USD | 44 511 667.90 | 15.6.2026 | -421 511.24 | -0.02 |
| USD | 2 571 611.48 | CAD | 3 510 100.00 | 15.6.2026 | 22 139.24 | 0.00 |
| USD | 1 343 647.03 | CAD | 1 834 000.00 | 15.6.2026 | 11 567.58 | 0.00 |
| USD | 683 179.31 | CAD | 932 500.00 | 15.6.2026 | 5 881.55 | 0.00 |
| USD | 6 645 200.01 | GBP | 4 883 300.00 | 15.6.2026 | 62 927.91 | 0.00 |
| USD | 12 846 914.94 | GBP | 9 440 700.00 | 15.6.2026 | 121 656.16 | 0.01 |
| USD | 3 376 419.69 | GBP | 2 481 200.00 | 15.6.2026 | 31 973.61 | 0.00 |
| GBP | 34 046 800.00 | USD | 46 330 922.89 | 15.6.2026 | -438 739.00 | -0.02 |
| USD | 585 739.26 | CAD | 799 500.00 | 15.6.2026 | 5 042.68 | 0.00 |
| CHF | 89 219 300.00 | USD | 115 158 528.15 | 15.6.2026 | -816 882.11 | -0.04 |
| CHF | 326 018 200.00 | USD | 420 803 302.22 | 15.6.2026 | -2 984 986.81 | -0.15 |
| EUR | 255 424 900.00 | USD | 301 048 640.21 | 15.6.2026 | -2 810 366.89 | -0.14 |
| USD | 32 882 173.62 | EUR | 27 898 900.00 | 15.6.2026 | 306 963.59 | 0.03 |
| USD | 7 288 579.90 | EUR | 6 184 000.00 | 15.6.2026 | 68 040.78 | 0.00 |
| EUR | 42 081 400.00 | USD | 49 597 937.59 | 15.6.2026 | -463 009.57 | -0.02 |
| USD | 17 029 630.21 | EUR | 14 448 800.00 | 15.6.2026 | 158 976.00 | 0.01 |
| USD | 14 798.28 | AUD | 20 400.00 | 15.6.2026 | 124.12 | 0.00 |
| EUR | 1 506 200.00 | USD | 1 777 244.15 | 15.6.2026 | -18 580.50 | 0.00 |
| USD | 592 238.75 | CHF | 461 400.00 | 15.6.2026 | 917.86 | 0.00 |
| USD | 52 839.54 | JPY | 8 311 100.00 | 15.6.2026 | 575.55 | 0.00 |
| USD | 97 319.69 | CAD | 133 300.00 | 15.6.2026 | 500.61 | 0.00 |
| USD | 45 995.05 | CAD | 63 000.00 | 15.6.2026 | 236.60 | 0.00 |
| USD | 106 337.90 | GBP | 79 100.00 | 15.6.2026 | -282.16 | 0.00 |
| USD | 215 892.93 | EUR | 184 700.00 | 15.6.2026 | 234.20 | 0.00 |
| USD | 108 085.55 | GBP | 80 400.00 | 15.6.2026 | -286.80 | 0.00 |
| CHF | 253 300.00 | USD | 324 360.97 | 15.6.2026 | 263.17 | 0.00 |
| EUR | 36 100.00 | USD | 42 196.72 | 15.6.2026 | -45.77 | 0.00 |
| NOK | 227 400.00 | USD | 24 625.27 | 15.6.2026 | -7.18 | 0.00 |
| HKD | 199 200.00 | USD | 25 456.59 | 15.6.2026 | -27.76 | 0.00 |
| HKD | 308 100.00 | USD | 39 373.37 | 15.6.2026 | -42.93 | 0.00 |
| USD | 443 535.32 | GBP | 333 000.00 | 15.6.2026 | -5 320.29 | 0.00 |
| USD | 206 719.72 | EUR | 177 600.00 | 15.6.2026 | -648.93 | 0.00 |
| USD | 268 028.78 | GBP | 201 200.00 | 15.6.2026 | -3 171.67 | 0.00 |
| USD | 112 474.52 | JPY | 17 808 900.00 | 15.6.2026 | 484.02 | 0.00 |
| USD | 66 917.94 | JPY | 10 595 600.00 | 15.6.2026 | 287.97 | 0.00 |
| USD | 50 885.93 | HKD | 398 100.00 | 15.6.2026 | 66.56 | 0.00 |
| GBP | 797 500.00 | USD | 1 068 397.19 | 15.6.2026 | 6 564.82 | 0.00 |
| EUR | 606 200.00 | USD | 706 404.25 | 15.6.2026 | 1 404.74 | 0.00 |
| USD | 45 149.18 | CAD | 62 000.00 | 15.6.2026 | 117.05 | 0.00 |
| USD | 134 209.57 | CAD | 184 300.00 | 15.6.2026 | 347.93 | 0.00 |
| GBP | 1 442 200.00 | USD | 1 932 090.82 | 15.6.2026 | 11 871.83 | 0.00 |
| USD | 71 073.54 | CAD | 97 600.00 | 15.6.2026 | 184.25 | 0.00 |
| USD | 305 085.91 | EUR | 261 800.00 | 15.6.2026 | -596.03 | 0.00 |
| EUR | 3 169 700.00 | USD | 3 693 648.24 | 15.6.2026 | 7 345.10 | 0.00 |
| GBP | 404 400.00 | USD | 541 767.81 | 15.6.2026 | 3 328.91 | 0.00 |
| EUR | 5 889 300.00 | USD | 6 862 795.40 | 15.6.2026 | 13 647.20 | 0.00 |
| EUR | 1 370 200.00 | USD | 1 596 692.69 | 15.6.2026 | 3 175.15 | 0.00 |
| USD | 495 548.74 | GBP | 369 900.00 | 15.6.2026 | -3 044.93 | 0.00 |
| USD | 22 938.69 | CAD | 31 500.00 | 15.6.2026 | 59.46 | 0.00 |
| NOK | 1 776 900.00 | USD | 191 624.71 | 15.6.2026 | 740.69 | 0.00 |
| USD | 276 951.11 | JPY | 43 896 000.00 | 15.6.2026 | 913.02 | 0.00 |
| NOK | 872 300.00 | USD | 94 070.70 | 15.6.2026 | 363.62 | 0.00 |
| USD | 1 284 486.28 | CHF | 1 006 800.00 | 15.6.2026 | -5 808.19 | 0.00 |
| HKD | 1 712 200.00 | USD | 218 835.26 | 15.6.2026 | -264.76 | 0.00 |
| USD | 364 358.28 | JPY | 57 749 800.00 | 15.6.2026 | 1 201.17 | 0.00 |
| USD | 726 286.23 | JPY | 115 114 400.00 | 15.6.2026 | 2 394.32 | 0.00 |
| HKD | 3 678 600.00 | USD | 470 159.66 | 15.6.2026 | -568.81 | 0.00 |
| HKD | 6 856 200.00 | USD | 876 286.81 | 15.6.2026 | -1 060.16 | 0.00 |
| USD | 1 444 900.41 | JPY | 229 012 800.00 | 15.6.2026 | 4 763.35 | 0.00 |
| NOK | 477 300.00 | USD | 51 473.06 | 15.6.2026 | 198.96 | 0.00 |
| NOK | 425 700.00 | USD | 45 908.40 | 15.6.2026 | 177.45 | 0.00 |
| HKD | 1 927 600.00 | USD | 246 365.40 | 15.6.2026 | -298.06 | 0.00 |
| USD | 181 945.32 | EUR | 156 600.00 | 15.6.2026 | -903.39 | 0.00 |



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 |
|---|---|---|---|

## Contrats de change à terme (suite)

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 4 884 390.96 | EUR | 4 197 000.00 | 15.6.2026 | -16 094.60 | 0.00 |
| USD | 7 064 166.09 | CHF | 5 547 200.00 | 15.6.2026 | -45 012.97 | 0.00 |
| EUR | 132 200.00 | USD | 153 922.17 | 15.6.2026 | 436.70 | 0.00 |
| GBP | 32 400.00 | USD | 43 570.60 | 15.6.2026 | 101.84 | 0.00 |
| HKD | 670 700.00 | USD | 85 695.06 | 15.6.2026 | -77.00 | 0.00 |
| USD | 271 401.34 | EUR | 233 100.00 | 15.6.2026 | -770.02 | 0.00 |
| JPY | 12 364 800.00 | USD | 78 030.41 | 15.6.2026 | -274.90 | 0.00 |
| USD | 362 012.49 | GBP | 269 200.00 | 15.6.2026 | -846.16 | 0.00 |
| GBP | 74 900.00 | USD | 100 723.39 | 15.6.2026 | 235.42 | 0.00 |
| EUR | 109 000.00 | USD | 126 910.11 | 15.6.2026 | 360.07 | 0.00 |
| USD | 1 043 695.86 | CHF | 819 300.00 | 15.6.2026 | -6 302.41 | 0.00 |
| USD | 380 141.96 | EUR | 327 800.00 | 15.6.2026 | -2 602.66 | 0.00 |
| EUR | 3 419 600.00 | USD | 3 972 601.30 | 15.6.2026 | 20 179.35 | 0.00 |
| CHF | 4 279 600.00 | USD | 5 465 323.18 | 15.6.2026 | 19 325.42 | 0.00 |
| USD | 349 504.60 | EUR | 300 800.00 | 15.6.2026 | -1 714.38 | 0.00 |
| USD | 180 910.46 | EUR | 155 700.00 | 15.6.2026 | -887.40 | 0.00 |
| USD | 83 404.80 | HKD | 653 100.00 | 15.6.2026 | 33.47 | 0.00 |
| USD | 31 456.34 | GBP | 23 400.00 | 15.6.2026 | -84.87 | 0.00 |
| USD | 96 064.59 | JPY | 15 267 000.00 | 15.6.2026 | 58.72 | 0.00 |
| USD | 34 162.80 | JPY | 5 429 300.00 | 15.6.2026 | 20.88 | 0.00 |
| USD | 66 407.84 | GBP | 49 400.00 | 15.6.2026 | -179.15 | 0.00 |
| EUR | 541 900.00 | USD | 629 642.77 | 15.6.2026 | 3 088.50 | 0.00 |
| USD | 64 602.58 | EUR | 55 600.00 | 15.6.2026 | -316.89 | 0.00 |
| CHF | 993 400.00 | USD | 1 269 076.06 | 15.6.2026 | 4 045.24 | 0.00 |
| USD | 23 561.76 | HKD | 184 500.00 | 15.6.2026 | 9.45 | 0.00 |
| GBP | 385 500.00 | USD | 518 223.10 | 15.6.2026 | 1 398.04 | 0.00 |
| USD | 92 534.08 | JPY | 14 721 500.00 | 15.6.2026 | -41.43 | 0.00 |
| USD | 60 056.33 | JPY | 9 566 300.00 | 15.6.2026 | -100.93 | 0.00 |
| USD | 41 890.58 | JPY | 6 672 700.00 | 15.6.2026 | -70.40 | 0.00 |
| USD | 62 039.97 | EUR | 53 300.00 | 15.6.2026 | -193.98 | 0.00 |
| USD | 43 346.12 | HKD | 339 400.00 | 15.6.2026 | 20.09 | 0.00 |
| USD | 36 079.19 | HKD | 282 500.00 | 15.6.2026 | 16.72 | 0.00 |
| GBP | 105 000.00 | USD | 140 997.99 | 15.6.2026 | 533.06 | 0.00 |
| USD | 130 849.92 | EUR | 112 400.00 | 15.6.2026 | -390.15 | 0.00 |
| USD | 90 201.03 | JPY | 14 366 300.00 | 15.6.2026 | -140.82 | 0.00 |
| USD | 77 521.46 | HKD | 607 000.00 | 15.6.2026 | 35.01 | 0.00 |
| GBP | 259 600.00 | USD | 348 823.82 | 2.6.2026 | 1 104.00 | 0.00 |
| USD | 348 813.88 | GBP | 259 600.00 | 15.6.2026 | -1 104.79 | 0.00 |
| EUR | 3 423 900.00 | USD | 3 990 686.24 | 15.6.2026 | 7 115.16 | 0.00 |
| CHF | 405 100.00 | USD | 516 521.29 | 2.6.2026 | 1 940.35 | 0.00 |
| CHF | 3 859 900.00 | USD | 4 928 381.48 | 15.6.2026 | 18 388.10 | 0.00 |
| USD | 81 343.63 | GBP | 60 500.00 | 15.6.2026 | -205.21 | 0.00 |
| EUR | 143 000.00 | USD | 166 727.07 | 2.6.2026 | 146.78 | 0.00 |
| USD | 37 781.09 | GBP | 28 100.00 | 15.6.2026 | -95.31 | 0.00 |
| GBP | 157 200.00 | USD | 211 364.36 | 2.6.2026 | 533.38 | 0.00 |
| USD | 187 258.42 | HKD | 1 466 400.00 | 15.6.2026 | 65.46 | 0.00 |
| USD | 185 522.90 | JPY | 29 501 000.00 | 15.6.2026 | 7.14 | 0.00 |
| USD | 178 961.16 | EUR | 153 400.00 | 15.6.2026 | -151.18 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **-6 770 713.20** | **-0.33** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **25 884 040.88** | **1.28** |
| **Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** | **-544 815.45** | **-0.03** |
| **Autres actifs et passifs** | **6 700 944.64** | **0.33** |
| **Total de l'Actif net** | **2 022 384 459.28** | **100.00** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 18 080 258.72 | 15 591 643.50 | 14 223 235.23 |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU0399028009** | | | |
| Actions en circulation | | 6 281.7870 | 6 281.7870 | 6 281.7870 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 29.85 | 25.74 | 23.48 |
| **Catégorie I-A3-acc** | **LU2369644856** | | | |
| Actions en circulation | | 100.0000 | 100.0000 | 100.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 16.19 | 13.97 | 12.74 |
| **Catégorie P-acc** | **LU0246274897** | | | |
| Actions en circulation | | 556 352.7260 | 556 352.7260 | 556 352.7260 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 28.37 | 24.46 | 22.31 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU0399027704** | | | |
| Actions en circulation | | 58 130.9330 | 58 130.9330 | 58 130.9330 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 36.29 | 31.30 | 28.55 |

## Performance

| | Devise | 2025/2026* | 2024/2025* | 2023/2024* |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie I-A1-acc | USD | N/A | N/A | N/A |
| Catégorie I-A3-acc | USD | N/A | N/A | N/A |
| Catégorie P-acc | USD | N/A | N/A | N/A |
| Catégorie Q-acc | USD | N/A | N/A | N/A |

* Le compartiment est suspendu (voir la note 14).

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

Les fournisseurs d'indices, dont MSCI, ont exclu la Russie des indices émergents en mars 2022 après l'invasion de l'Ukraine, en attribuant de facto une valeur nulle aux titres russes. Le calcul de la VNI a été suspendu. Le Conseil d'administration de la Société a décidé de suspendre temporairement les souscriptions et rachats à compter du 25 février 2022.

Aucun changement n'est intervenu durant l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026. Les souscriptions et rachats demeurent suspendus jusqu'à nouvel avis.

## Structure du portefeuille-titres

| **Répartition géographique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Kazakhstan | 26.90 |
| Pays-Bas | 21.12 |
| **TOTAL** | **48.02** |

| **Répartition économique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Télécommunications | 21.12 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 18.67 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 8.23 |
| **TOTAL** | **48.02** |

# Etat des actifs nets

| | USD |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 69 239 853.11 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | -60 557 851.47 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 8 682 001.64 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 9 338 985.34 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 46 342.27 |
| Autres actifs | 12 929.47 |
| **TOTAL Actif** | **18 080 258.72** |
| | |
| **Passif** | |
| **TOTAL Passif** | **0.00** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **18 080 258.72** |

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 366 164.21 |
| Dividendes | 222 799.99 |
| **TOTAL des Revenus** | **588 964.20** |
| | |
| **Charges** | |
| **TOTAL des Charges** | **0.00** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **588 964.20** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -89 444.06 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **-89 444.06** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **499 520.14** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 1 989 095.08 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **1 989 095.08** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **2 488 615.22** |

# Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 15 591 643.50 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 588 964.20 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | -89 444.06 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 1 989 095.08 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 2 488 615.22 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **18 080 258.72** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **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** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Chypre** | | | | |
| 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 | KASPI.KZ JSC SPONSORED GDR REG S | 16 456.00 | 1 487 622.40 | 8.23 |
| USD | KAZATOMPROM JSC NA GDR EACH REPR 1 ORD REG | 46 700.00 | 3 376 410.00 | 18.67 |
| **TOTAL Kazakhstan** | | | **4 864 032.40** | **26.90** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| USD | VEON LTD SPON ADS EACH REP 25 ORD | 68 008.00 | 3 817 969.12 | 21.12 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **3 817 969.12** | **21.12** |
| **Fédération russe (CEI)** | | | | |
| USD | ALROSA ZAO RUB0.50(RUB)* | 2 510 118.00 | 0.03 | 0.00 |
| USD | GAZPROM NEFT RUB0.0016(RUB)* | 381 611.00 | 0.00 | 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)* | 322 000.00 | 0.00 | 0.00 |
| USD | MOBILE TELESYSTEMS RUB0.1* | 677 297.00 | 0.01 | 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 |
| USD | POLYUS GOLD OAO RUB1* | 247 680.00 | 0.00 | 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 | TATNEFT RUB1 PRF(RUB)* | 269 251.00 | 0.00 | 0.00 |
| **TOTAL Fédération russe (CEI)** | | | **0.10** | **0.00** |
| **Total des Actions** | | | **8 682 001.62** | **48.02** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **8 682 001.62** | **48.02** |

## Autres titres

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Chypre** | | | | |
| USD | OZON HOLDINGS PLC - ADR* | 62 200.00 | 0.00 | 0.00 |
| **TOTAL Chypre** | | | **0.00** | **0.00** |
| **Fédération russe (CEI)** | | | | |
| USD | GAZPROM NEFT PJSC LEVEL 1 ADR REPR 5 ORD RUB* | 48 474.00 | 0.00 | 0.00 |
| USD | GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS* | 502 392.00 | 0.01 | 0.00 |
| USD | MMC NORILSK NICKEL ADR EACH REPR 1/10 SHARE (S)* | 112 900.00 | 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 | ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'* | 1 045 000.00 | 0.01 | 0.00 |
| **TOTAL Fédération russe (CEI)** | | | **0.02** | **0.00** |
| **Total des Actions** | | | **0.02** | **0.00** |
| **Total des Autres titres** | | | **0.02** | **0.00** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **8 682 001.64** | **48.02** |
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | | | **9 338 985.34** | **51.65** |
| **Autres actifs et passifs** | | | **59 271.74** | **0.33** |
| **Total de l'Actif net** | | | **18 080 258.72** | **100.00** |

* Évaluation à la juste valeur - voir Note 14



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)

## Données principales

| | ISIN | 15.1.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en EUR | | 17 693 284.85 | 160 694 406.10 | 276 458 710.39 |
| **Catégorie I-B-acc[1]** | **LU0399031052** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 255 631.9930 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | - | - | 345.16 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | - | - | 345.16 |
| **Catégorie I-X-acc[3]** | **LU0399031219** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 264 399.0130 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | - | - | 106.09 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | - | - | 106.09 |
| **Catégorie P-acc** | **LU0198839143** | | | |
| Actions en circulation | | 24 196.6670 | 28 673.9950 | 32 255.2840 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 482.06 | 473.55 | 470.53 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 482.06 | 473.55 | 470.53 |
| **Catégorie (USD hedged) P-acc** | **LU1056569806** | | | |
| Actions en circulation | | 9 596.2940 | 9 855.7080 | 14 568.7950 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 213.59 | 206.79 | 201.84 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 213.59 | 206.79 | 201.84 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU0358729738** | | | |
| Actions en circulation | | 13 483.9390 | 16 376.7360 | 18 017.7090 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 193.53 | 189.21 | 186.60 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 193.53 | 189.21 | 186.60 |
| **Catégorie (USD hedged) Q-acc** | **LU1240787686** | | | |
| Actions en circulation | | 9 853.8430 | 9 853.8430 | 8 900.7200 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 194.62 | 187.53 | 181.68 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[2] | | 194.62 | 187.53 | 181.68 |
| **Catégorie U-X-acc[4]** | **LU0399031482** | | | |
| Actions en circulation | | - | 8 500.0260 | 8 508.8110 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | - | 16 540.43 | 16 152.18 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | - | 16 540.43 | 16 152.18 |

[1] La catégorie d'actions I-B-acc était en circulation jusqu'au 22.5.2025
[2] Voir note 1
[3] La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 15.4.2025
[4] La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 28.11.2025

## Structure du portefeuille-titres

Etant donné que le compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) a été fusionné le 15 janvier 2026 avec le compartiment UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR), il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 16.

# Etat des opérations

| | EUR |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-15.1.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 29 069.25 |
| Dividendes | 766 175.37 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 26 571.80 |
| Autres revenus (note 4) | 198 393.18 |
| **TOTAL des Revenus** | **1 020 209.60** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -181 192.84 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -7 018.91 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -12 148.41 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -48.51 |
| **TOTAL des Charges** | **-200 408.67** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **819 800.93** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 18 172 185.80 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | -69 055.27 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -45 940.06 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **18 057 190.47** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période** | **18 876 991.40** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | -19 661 823.64 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | 68 559.83 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **-19 593 263.81** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **-716 272.41** |

# Variations de l'actif net

| | EUR |
|---|---|
| | **1.6.2025-15.1.2026** |
| Actif net au début de la période | 160 694 406.10 |
| Souscriptions | 88 921.84 |
| Rachats | -160 067 055.53 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -159 978 133.69 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 819 800.93 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 18 057 190.47 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | -19 593 263.81 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | -716 272.41 |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **0.00** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-15.1.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 28 673.9950 |
| Nombre d'actions émises | 190.7390 |
| Nombre d'actions rachetées | -28 864.7340 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **(USD hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 9 855.7080 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -9 855.7080 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 16 376.7360 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -16 376.7360 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **(USD hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 9 853.8430 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -9 853.8430 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 8 500.0260 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -8 500.0260 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de la période** | **0.0000** |

# UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en CHF | | 68 314 564.58 | 54 659 750.71 | 52 754 614.35 |
| **Catégorie I-B-acc[1]** | **LU3173659262** | | | |
| Actions en circulation | | 26 700.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 109.03 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 109.03 | - | - |
| **Catégorie P-acc** | **LU0546265769** | | | |
| Actions en circulation | | 172 545.2690 | 161 622.3590 | 168 533.5640 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 266.95 | 239.82 | 226.04 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 266.95 | 239.82 | 226.04 |
| **Catégorie (EUR) P-acc** | **LU0546268359** | | | |
| Actions en circulation | | 28 418.1890 | 21 671.3280 | 18 121.0450 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 392.37 | 344.61 | 309.33 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 392.37 | 344.61 | 309.33 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU1240788148** | | | |
| Actions en circulation | | 37 014.6050 | 42 028.6660 | 46 153.5690 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 203.78 | 182.20 | 170.91 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[2] | | 203.78 | 182.20 | 170.91 |
| **Catégorie (EUR) Q-acc** | **LU1240788064** | | | |
| Actions en circulation | | 7 322.3740 | 6 405.3960 | 6 846.9930 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 244.63 | 213.82 | 191.01 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[2] | | 244.63 | 213.82 | 191.01 |

[1] Première VNI 27.10.2025
[2] Voir note 1

## Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie I-B-acc[1] | CHF | - | - | - |
| Catégorie P-acc | CHF | 11.3% | 6.1% | 5.5% |
| Catégorie (EUR) P-acc | EUR | 13.9% | 11.4% | 5.0% |
| Catégorie Q-acc | CHF | 11.8% | 6.6% | 6.0% |
| Catégorie (EUR) Q-acc | EUR | 14.4% | 11.9% | 5.5% |
| Benchmark:[2] | | | | |
| Swiss Performance Index (TR) | CHF | 13.7% | 5.4% | 8.1% |
| Swiss Performance Index (TR) | EUR | 16.3% | 10.6% | 7.6% |

[1] En raison du lancement récent, 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

Le marché suisse des actions a terminé l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026 en territoire positif. Après une croissance régulière de juin 2025 à février 2026, l'escalade des tensions géopolitiques au Moyen-Orient a brutalement a entraîné une correction marquée des cours. Après une rapide correction en mars 2026, le marché suisse a retrouvé une forte dynamique haussière en avril et en mai. Cette tendance positive a été essentiellement portée par la solidité des résultats des entreprises suisses, par des conditions de financement favorables, avec des taux d'intérêt proches de zéro. En parallèle, quelques accès de volatilité ont été provoqués par les incertitudes commerciales en 2025 et la montée des risques géopolitiques début 2026.

La performance absolue (frais compris) du compartiment a été positive sur l'exercice. Au niveau sectoriel, la santé, l'industrie et les valeurs financières ont constitué les principaux moteurs de performance. Au niveau des titres, ABB, Roche, Novartis, UBS et Sandoz ont le plus contribué à la performance, tandis que Swiss Re, Alcon, Lonza, SIG et Nestlé ont le plus pesé dessus.

# Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Suisse | 98.80 |
| **TOTAL** | **98.80** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 27.61 |
| Assurances | 12.01 |
| Alimentation & softs | 10.82 |
| Banques & instituts de crédit | 9.85 |
| Appareils et composants électriques | 8.87 |
| Chimie | 8.15 |
| Montres et bijoux | 5.03 |
| Soins de santé & services sociaux | 3.62 |
| Services divers | 2.76 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 2.34 |
| Télécommunications | 2.16 |
| Industrie de conditionnement | 1.52 |
| Machines et appareils | 1.33 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 1.25 |
| Electronique et semi-conducteurs | 0.88 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 0.51 |
| Biotechnologie | 0.09 |
| **TOTAL** | **98.80** |

# Etat des actifs nets

| | | CHF |
|---|---|---|
| **Actif** | | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 60 145 602.38 | |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 7 348 690.79 | |
| Total portefeuille-titres (note 1) | | 67 494 293.17 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | | 892 862.20 |
| A recevoir sur ventes de titres (note 1) | | 116 249.91 |
| A recevoir sur souscriptions | | 50 122.13 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | | 28.02 |
| Autres actifs | | 13 794.17 |
| **TOTAL Actif** | | **68 567 349.60** |
| | | |
| **Passif** | | |
| A payer sur achats de titres (note 1) | | -170 250.33 |
| A payer sur rachats | | -3 989.30 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -73 212.29 | |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -5 333.10 | |
| Total des Provisions pour frais | | -78 545.39 |
| **TOTAL Passif** | | **-252 785.02** |
| | | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **68 314 564.58** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | CHF |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 160.82 |
| Dividendes | 1 191 687.96 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 4 090.55 |
| Autres revenus (note 4) | 4 818.36 |
| **TOTAL des Revenus** | **1 200 757.69** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -840 661.97 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -29 702.89 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -18 075.82 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -915.96 |
| **TOTAL des Charges** | **-889 356.64** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **311 401.05** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 4 650 885.80 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 200.54 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | -678.69 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **4 650 407.65** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **4 961 808.70** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 1 817 336.11 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **1 817 336.11** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **6 779 144.81** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

## Variations de l'actif net

| | CHF |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 54 659 750.71 |
| Souscriptions | 12 265 803.58 |
| Rachats | -5 390 134.52 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | 6 875 669.06 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 311 401.05 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 4 650 407.65 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 1 817 336.11 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 6 779 144.81 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **68 314 564.58** |

## Evolution des actions en circulation

| | **1.6.2025-31.5.2026** |
|---|---|
| **Catégorie** | **I-B-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 26 700.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **26 700.0000** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 161 622.3590 |
| Nombre d'actions émises | 24 868.6660 |
| Nombre d'actions rachetées | -13 945.7560 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **172 545.2690** |
| **Catégorie** | **(EUR) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 21 671.3280 |
| Nombre d'actions émises | 8 378.4960 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 631.6350 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **28 418.1890** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 42 028.6660 |
| Nombre d'actions émises | 1 294.9280 |
| Nombre d'actions rachetées | -6 308.9890 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **37 014.6050** |
| **Catégorie** | **(EUR) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 6 405.3960 |
| Nombre d'actions émises | 1 626.5570 |
| Nombre d'actions rachetées | -709.5790 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **7 322.3740** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Suisse** | | | | |
| CHF | ABB LTD CHF0.12 (REGD) | 39 862.00 | 3 333 260.44 | 4.88 |
| CHF | ACCELLERON INDUSTR CHF1 | 10 721.00 | 832 485.65 | 1.22 |
| CHF | ALCON AG CHF0.04 | 36 833.00 | 1 918 999.30 | 2.81 |
| CHF | ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD) | 3 256.00 | 603 662.40 | 0.88 |
| CHF | AMRIZE LTD CHF | 37 925.00 | 1 597 021.75 | 2.34 |
| CHF | ARYZTA AG CHF0.80 | 11 852.00 | 722 972.00 | 1.06 |
| CHF | BOSSARD HLDGS AG CHF5 | 2 794.00 | 479 171.00 | 0.70 |
| CHF | CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD) | 7 229.00 | 686 755.00 | 1.00 |
| CHF | COMET HOLDINGS CHF1 (REGD) | 3 115.00 | 1 156 288.00 | 1.69 |
| CHF | DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION) | 3 368.00 | 534 164.80 | 0.78 |
| CHF | DOCMORRIS AG CHF0.01 | 25 921.00 | 182 354.24 | 0.27 |
| CHF | GALDERMA GROUP AG CHF0.01 | 8 392.00 | 1 397 687.60 | 2.05 |
| CHF | GALENICA AG CHF0.1 | 9 332.00 | 777 822.20 | 1.14 |
| CHF | GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT) | 9 931.00 | 431 204.02 | 0.63 |
| CHF | GIVAUDAN AG CHF10 | 939.00 | 2 723 100.00 | 3.99 |
| CHF | JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD) | 26 525.00 | 1 698 130.50 | 2.49 |
| CHF | LONZA GROUP AG CHF1(REGD) | 4 488.00 | 2 245 795.20 | 3.29 |
| CHF | MEDACTA GROUP SA CHF0.10 | 3 869.00 | 554 040.80 | 0.81 |
| CHF | MOLECULAR PARTNERS CHF0.1 | 20 023.00 | 62 872.22 | 0.09 |
| CHF | NESTLE SA CHF0.10(REGD) | 83 988.00 | 6 672 006.72 | 9.77 |
| CHF | NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD) | 56 195.00 | 6 620 894.90 | 9.69 |
| CHF | R&S GROUP HOLDING AG CHF0.1 | 26 797.00 | 704 761.10 | 1.03 |
| CHF | RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A' | 20 334.00 | 3 434 412.60 | 5.03 |
| CHF | ROCHE HLDGS AG CHF- PRP | 20 336.00 | 6 696 644.80 | 9.80 |
| CHF | SANDOZ GROUP AG CHF0.05 | 10 889.00 | 714 318.40 | 1.05 |
| CHF | SFS GROUP AG CHF0.1 | 5 767.00 | 735 869.20 | 1.08 |
| CHF | SGS SA CHF0.04 (REGD) | 13 267.00 | 1 179 170.96 | 1.73 |
| CHF | SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD) | 11 992.00 | 980 945.60 | 1.44 |
| CHF | SIG GROUP AG CHF0.01 | 41 494.00 | 501 247.52 | 0.73 |
| CHF | SIKA AG CHF0.01 (REG) | 3 914.00 | 600 016.20 | 0.88 |
| CHF | SMG SWISS MARKETPL CHF0.003 (REGD) | 12 181.00 | 351 421.85 | 0.51 |
| CHF | SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01 | 54 995.00 | 460 308.15 | 0.67 |
| CHF | STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT) | 12 267.00 | 1 161 930.24 | 1.70 |
| CHF | SWISS RE AG CHF0.10 | 24 798.00 | 2 918 724.60 | 4.27 |
| CHF | SWISSCOM AG CHF1(REGD) | 2 207.00 | 1 475 379.50 | 2.16 |
| CHF | TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD) | 2 096.00 | 325 718.40 | 0.48 |
| CHF | TEMENOS AG CHF5 (REGD) | 5 877.00 | 396 991.35 | 0.58 |
| CHF | UBS GROUP CHF0.10 (REGD) | 90 974.00 | 3 369 676.96 | 4.93 |
| CHF | VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD) | 6 112.00 | 971 808.00 | 1.42 |
| CHF | ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10 | 9 487.00 | 5 284 259.00 | 7.73 |
| **TOTAL Suisse** | | | **67 494 293.17** | **98.80** |
| **Total des Actions** | | | **67 494 293.17** | **98.80** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **67 494 293.17** | **98.80** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **67 494 293.17** | **98.80** |
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | | | **892 862.20** | **1.31** |
| **Autres actifs et passifs** | | | **-72 590.79** | **-0.11** |
| **Total de l'Actif net** | | | **68 314 564.58** | **100.00** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 2 075 342 210.06 | 1 863 237 041.70 | 1 411 464 110.66 |
| **Catégorie F-qdist** | **LU2110954661** | | | |
| Actions en circulation | | 11 845 947.6100 | 11 409 254.0180 | 6 621 662.7870 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 106.50 | 99.08 | 104.52 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 106.50 | 99.08 | 104.52 |
| **Catégorie (CHF hedged) F-dist** | **LU2589245096** | | | |
| Actions en circulation | | 193 959.3290 | 202 890.0000 | 195 720.6390 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 104.16 | 101.65 | 105.13 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 104.16 | 101.65 | 105.13 |
| **Catégorie I-X-acc[2]** | **LU2564353576** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 159 063.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | - | 111.45 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | - | - | 111.45 |
| **Catégorie P-acc** | **LU1149724525** | | | |
| Actions en circulation | | 134 587.2110 | 153 836.3660 | 188 041.7560 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 248.70 | 215.58 | 199.00 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 248.70 | 215.58 | 199.00 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-acc** | **LU1149725092** | | | |
| Actions en circulation | | 47 051.9820 | 50 724.6660 | 53 845.2530 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 179.07 | 162.53 | 156.50 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 179.07 | 162.53 | 156.50 |
| **Catégorie (EUR) P-acc** | **LU2211317628** | | | |
| Actions en circulation | | 8 193.0290 | 13 329.2820 | 12 005.7540 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 175.29 | 156.18 | 150.77 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 175.29 | 156.18 | 150.77 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-acc** | **LU1149724871** | | | |
| Actions en circulation | | 40 992.6610 | 48 738.8990 | 65 509.3260 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 199.30 | 176.82 | 166.33 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 199.30 | 176.82 | 166.33 |
| **Catégorie P-dist** | **LU1149724798** | | | |
| Actions en circulation | | 302 674.9770 | 285 938.6300 | 235 377.6790 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 112.43 | 105.85 | 106.01 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 112.43 | 105.85 | 106.01 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-dist** | **LU1149725175** | | | |
| Actions en circulation | | 387 919.1720 | 370 513.9580 | 355 987.5180 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 80.32 | 79.24 | 82.83 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 80.32 | 79.24 | 82.83 |
| **Catégorie (EUR) P-dist** | **LU2211318196** | | | |
| Actions en circulation | | 51 115.4170 | 59 824.1960 | 44 874.3520 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 119.15 | 115.48 | 120.89 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 119.15 | 115.48 | 120.89 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-dist** | **LU1149724954** | | | |
| Actions en circulation | | 563 543.9920 | 510 037.3940 | 402 152.3410 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 89.57 | 86.35 | 88.16 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 89.57 | 86.35 | 88.16 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie P-mdist** | **LU1217041372** | | | |
| Actions en circulation | | 416 487.2100 | 374 441.3170 | 332 216.7130 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 107.74 | 101.19 | 101.23 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 107.74 | 101.19 | 101.23 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU1240788734** | | | |
| Actions en circulation | | 71 191.4680 | 81 049.6330 | 114 543.2850 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 263.03 | 226.59 | 207.88 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 263.03 | 226.59 | 207.88 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-acc** | **LU1240788221** | | | |
| Actions en circulation | | 15 471.7270 | 17 012.8850 | 18 163.8850 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 190.44 | 171.78 | 164.39 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 190.44 | 171.78 | 164.39 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-acc** | **LU1240788577** | | | |
| Actions en circulation | | 36 552.0350 | 57 849.7820 | 66 251.0310 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 204.61 | 180.41 | 168.67 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 204.61 | 180.41 | 168.67 |
| **Catégorie Q-dist** | **LU1240788817** | | | |
| Actions en circulation | | 321 993.9210 | 180 260.2060 | 148 803.9970 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 122.65 | 114.76 | 114.21 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 122.65 | 114.76 | 114.21 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-dist** | **LU1240788494** | | | |
| Actions en circulation | | 201 881.6000 | 171 441.7410 | 115 892.5600 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 88.35 | 86.62 | 89.98 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 88.35 | 86.62 | 89.98 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-dist[3]** | **LU1240788650** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | - | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | - | - | - |
| **Catégorie (EUR) Q-qdist[4]** | **LU3137554799** | | | |
| Actions en circulation | | 100.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 108.24 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 108.24 | - | - |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-qdist[4]** | **LU3137552744** | | | |
| Actions en circulation | | 100.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 106.97 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 106.97 | - | - |
| **Catégorie QL-acc** | **LU2049087617** | | | |
| Actions en circulation | | 241 342.6590 | 277 746.3800 | 329 665.4260 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 184.52 | 158.64 | 145.25 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 184.52 | 158.64 | 145.25 |
| **Catégorie (CHF hedged) QL-acc** | **LU2049085249** | | | |
| Actions en circulation | | 367 750.9820 | 428 906.6270 | 483 787.9010 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 147.80 | 133.05 | 127.07 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 147.80 | 133.05 | 127.07 |
| **Catégorie (EUR hedged) QL-acc** | **LU2049087021** | | | |
| Actions en circulation | | 26 037.2570 | 33 842.8300 | 34 278.1580 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 161.09 | 141.76 | 132.27 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 161.09 | 141.76 | 132.27 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie QL-dist** | **LU2049087708** | | | |
| Actions en circulation | | 689 761.6320 | 691 433.7770 | 649 772.2810 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 117.30 | 109.52 | 108.78 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 117.30 | 109.52 | 108.78 |
| **Catégorie (CHF hedged) QL-dist** | **LU2049086726** | | | |
| Actions en circulation | | 1 596 739.6140 | 1 691 035.7290 | 1 845 971.7530 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 93.65 | 91.62 | 94.98 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 93.65 | 91.62 | 94.98 |
| **Catégorie U-X-dist[5]** | **LU3079952639** | | | |
| Actions en circulation | | 1 904.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 11 652.78 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 11 652.78 | - | - |
| **Catégorie U-X-UKdist-mdist** | **LU1480122297** | | | |
| Actions en circulation | | 3 257.0000 | 3 005.0000 | 2 518.9000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 12 472.99 | 11 570.57 | 11 439.79 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 12 472.99 | 11 570.57 | 11 439.79 |

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 19.11.2024
[3] La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-dist était en circulation pour la période allant du 26.6.2025 au 29.7.2025
[4] Première VNI 12.8.2025
[5] Première VNI 5.6.2025

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie F-qdist | USD | 16.6% | 9.5% | 14.4% |
| Catégorie (CHF hedged) F-dist | CHF | 11.4% | 5.0% | 9.8% |
| Catégorie I-X-acc[1] | USD | - | - | 15.1% |
| Catégorie P-acc | USD | 15.4% | 8.3% | 13.3% |
| Catégorie (CHF hedged) P-acc | CHF | 10.2% | 3.9% | 8.7% |
| Catégorie (EUR) P-acc | EUR | 12.2% | 3.6% | 11.2% |
| Catégorie (EUR hedged) P-acc | EUR | 12.7% | 6.3% | 11.1% |
| Catégorie P-dist | USD | 15.4% | 8.3% | 13.3% |
| Catégorie (CHF hedged) P-dist | CHF | 10.2% | 3.9% | 8.7% |
| Catégorie (EUR) P-dist | EUR | 12.2% | 3.6% | 11.2% |
| Catégorie (EUR hedged) P-dist | EUR | 12.7% | 6.3% | 11.1% |
| Catégorie P-mdist | USD | 15.4% | 8.3% | 13.3% |
| Catégorie Q-acc | USD | 16.1% | 9.0% | 14.0% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-acc | CHF | 10.9% | 4.5% | 9.4% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-acc | EUR | 13.4% | 7.0% | 11.8% |
| Catégorie Q-dist | USD | 16.1% | 9.0% | 14.0% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-dist | CHF | 10.9% | 4.5% | 9.4% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-dist[2] | EUR | - | - | - |
| Catégorie (EUR) Q-qdist[3] | EUR | - | - | - |
| Catégorie (EUR hedged) Q-qdist[3] | EUR | - | - | - |
| Catégorie QL-acc | USD | 16.3% | 9.2% | 14.2% |
| Catégorie (CHF hedged) QL-acc | CHF | 11.1% | 4.7% | 9.6% |
| Catégorie (EUR hedged) QL-acc | EUR | 13.6% | 7.2% | 12.1% |
| Catégorie QL-dist | USD | 16.3% | 9.2% | 14.2% |
| Catégorie (CHF hedged) QL-dist | CHF | 11.1% | 4.7% | 9.6% |
| Catégorie U-X-dist[3] | USD | - | - | - |
| Catégorie U-X-UKdist-mdist | USD | 17.3% | 10.1% | 15.1% |

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Benchmark:[4] | | | | |
| MSCI USA (net dividend reinvested) | USD | 28.9% | 13.6% | 27.8% |
| MSCI USA (net dividend reinvested) | EUR | 25.4% | 8.6% | 25.5% |
| MSCI USA (net dividend reinvested) (EUR hedged) | EUR | 25.7% | 11.9% | 24.7% |
| MSCI USA (net dividend reinvested) (CHF hedged) | CHF | 22.6% | 8.9% | 21.7% |

[1] La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 19.11.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-dist était en circulation pour la période allant du 26.6.2025 au 29.7.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[3] En raison du lancement récent, 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

Les marchés actions américains ont dégagé des rendements positifs de début juin 2025 à fin mai 2026. La période a commencé par un rebond après l'assouplissement partiel des droits de douane du «Liberation Day» mi-2025. S'en est suivie une reprise généralisée au troisième trimestre, soutenue par le ralentissement de l'inflation, les attentes de baisse des taux par la Réserve fédérale américaine et une dynamique plus marquée autour de l'IA. Les marchés se sont repliés au premier trimestre 2026 sous l'effet de la montée des tensions entre les États-Unis et l'Iran et de la flambée des prix du pétrole, qui ont déclenché un mouvement plus large d'aversion au risque. Néanmoins, les avancées diplomatiques autour du conflit iranien, les solides résultats des entreprises et la confiance non démentie dans le cycle d'investissement lié à l'IA ont créé une embellie au deuxième trimestre 2026.

Le compartiment a livré une performance positive au cours de l'exercice. Notre exposition à la qualité de gestion et au rendement a soutenu la performance, tandis que le bêta et les mid caps ont pesé sur la performance. Au niveau sectoriel, notre exposition aux valeurs industrielles et à la consommation discrétionnaire a eu un impact positif, tandis que notre exposition aux valeurs financières et aux biens de consommation de base a nui à la performance. Sur le front des actions, les positions NVIDIA (sous-pondérée), Caterpillar et eBay ont contribué à la performance, tandis que nos positions sur Alphabet (sous-pondérée) et Zoetis ont constitué un frein.

# Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Etats-Unis | 95.52 |
| Irlande | 1.76 |
| Pays-Bas | 1.05 |
| Guernesey | 0.51 |
| Bermudes | 0.48 |
| Grande-Bretagne | 0.08 |
| Canada | -0.06 |
| France | -0.16 |
| **TOTAL** | **99.18** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Electronique et semi-conducteurs | 14.97 |
| Internet, logiciels et services informatiques | 14.73 |
| Banques & instituts de crédit | 8.99 |
| Biens de consommation divers | 6.97 |
| Equipement informatique et de réseau | 6.88 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 6.49 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 5.12 |
| Assurances | 4.95 |
| Télécommunications | 4.87 |
| Biotechnologie | 3.46 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 2.83 |
| Services divers | 2.69 |
| Machines et appareils | 2.69 |
| Trafic et transport | 2.65 |
| Alimentation & softs | 2.42 |
| Soins de santé & services sociaux | 1.91 |
| Industrie graphique, édition et médias | 1.62 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 1.51 |
| Pétrole | 1.01 |
| Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement | 0.76 |
| Appareils et composants électriques | 0.73 |
| Textiles, habillement & maroquinerie | 0.49 |
| Métaux précieux et pierres précieuses | 0.44 |
| **TOTAL** | **99.18** |

# Etat des actifs nets

| | USD |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 1 766 135 320.95 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 292 198 274.58 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 2 058 333 595.53 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 19 214 361.77 |
| A recevoir sur ventes de titres (note 1) | 1 699.50 |
| A recevoir sur souscriptions | 2 146 710.31 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 36 700.03 |
| A recevoir sur dividendes | 474 069.27 |
| Autres créances | 515 724.88 |
| **TOTAL Actif** | **2 080 722 861.29** |
| | |
| **Passif** | |
| Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1) | -3 182 915.52 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | -52.78 |
| A payer sur rachats | -877 665.84 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -1 238 279.22 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -80 430.71 |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -1 307.16 |
| Total des Provisions pour frais | -1 320 017.09 |
| **TOTAL Passif** | **-5 380 651.23** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **2 075 342 210.06** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 657 597.67 |
| Dividendes | 22 600 791.33 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 111 778.31 |
| Autres revenus (note 4) | 73 366.02 |
| **TOTAL des Revenus** | **23 443 533.33** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -15 279 117.59 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -479 898.87 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -75 234.88 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -2 759.44 |
| **TOTAL des Charges** | **-15 837 010.78** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **7 606 522.55** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 212 069 149.20 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options | -71 063 333.48 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme | 359 342.97 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 12 264 487.06 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 2 566 289.14 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **156 195 934.89** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **163 802 457.44** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 162 367 516.71 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur options | -4 736 109.51 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | -12 167 020.11 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **145 464 387.09** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **309 266 844.53** |

# Variations de l'actif net

| | USD | |
|---|---|---|
| | | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | | 1 863 237 041.70 |
| Souscriptions | 605 001 589.45 | |
| Rachats | -556 864 896.82 | |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | | 48 136 692.63 |
| Dividendes versés (note 5) | | -145 298 368.80 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 7 606 522.55 | |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 156 195 934.89 | |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 145 464 387.09 | |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | | 309 266 844.53 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **2 075 342 210.06** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **F-qdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 11 409 254.0180 |
| Nombre d'actions émises | 4 081 513.2320 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 644 819.6400 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **11 845 947.6100** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) F-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 202 890.0000 |
| Nombre d'actions émises | 60 882.9710 |
| Nombre d'actions rachetées | -69 813.6420 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **193 959.3290** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 153 836.3660 |
| Nombre d'actions émises | 10 271.9900 |
| Nombre d'actions rachetées | -29 521.1450 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **134 587.2110** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 50 724.6660 |
| Nombre d'actions émises | 2 343.8640 |
| Nombre d'actions rachetées | -6 016.5480 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **47 051.9820** |
| **Catégorie** | **(EUR) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 13 329.2820 |
| Nombre d'actions émises | 852.7310 |
| Nombre d'actions rachetées | -5 988.9840 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **8 193.0290** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 48 738.8990 |
| Nombre d'actions émises | 1 103.2330 |
| Nombre d'actions rachetées | -8 849.4710 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **40 992.6610** |
| **Catégorie** | **P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 285 938.6300 |
| Nombre d'actions émises | 64 587.7660 |
| Nombre d'actions rachetées | -47 851.4190 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **302 674.9770** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 370 513.9580 |
| Nombre d'actions émises | 84 104.0420 |
| Nombre d'actions rachetées | -66 698.8280 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **387 919.1720** |
| **Catégorie** | **(EUR) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 59 824.1960 |
| Nombre d'actions émises | 4 809.5530 |
| Nombre d'actions rachetées | -13 518.3320 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **51 115.4170** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 510 037.3940 |
| Nombre d'actions émises | 146 101.8440 |
| Nombre d'actions rachetées | -92 595.2460 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **563 543.9920** |

| **Catégorie** | **P-mdist** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 374 441.3170 |
| Nombre d'actions émises | 134 285.7600 |
| Nombre d'actions rachetées | -92 239.8670 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **416 487.2100** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 81 049.6330 |
| Nombre d'actions émises | 276.3610 |
| Nombre d'actions rachetées | -10 134.5260 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **71 191.4680** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 17 012.8850 |
| Nombre d'actions émises | 2 900.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -4 441.1580 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **15 471.7270** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 57 849.7820 |
| Nombre d'actions émises | 16 346.2750 |
| Nombre d'actions rachetées | -37 644.0220 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **36 552.0350** |
| **Catégorie** | **Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 180 260.2060 |
| Nombre d'actions émises | 207 167.7760 |
| Nombre d'actions rachetées | -65 434.0610 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **321 993.9210** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 171 441.7410 |
| Nombre d'actions émises | 73 952.6660 |
| Nombre d'actions rachetées | -43 512.8070 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **201 881.6000** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 100.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -100.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **(EUR) Q-qdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 100.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **100.0000** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-qdist** |
| 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** | **QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 277 746.3800 |
| Nombre d'actions émises | 25 727.3160 |
| Nombre d'actions rachetées | -62 131.0370 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **241 342.6590** |

| Catégorie | (CHF hedged) QL-acc |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 428 906.6270 |
| Nombre d'actions émises | 14 450.2730 |
| Nombre d'actions rachetées | -75 605.9180 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **367 750.9820** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 33 842.8300 |
| Nombre d'actions émises | 3 835.0320 |
| Nombre d'actions rachetées | -11 640.6050 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **26 037.2570** |
| **Catégorie** | **QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 691 433.7770 |
| Nombre d'actions émises | 113 301.2870 |
| Nombre d'actions rachetées | -114 973.4320 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **689 761.6320** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 691 035.7290 |
| Nombre d'actions émises | 253 704.1790 |
| Nombre d'actions rachetées | -348 000.2940 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 596 739.6140** |
| **Catégorie** | **U-X-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 4 139.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 235.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 904.0000** |
| **Catégorie** | **U-X-UKdist-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 3 005.0000 |
| Nombre d'actions émises | 827.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -575.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **3 257.0000** |

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| (CHF hedged) F-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 8.1320 |
| P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 8.4680 |
| (CHF hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 6.3392 |
| (EUR) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 9.2384 |
| (EUR hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 6.9080 |
| Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 9.1808 |
| (CHF hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 6.9296 |
| QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 8.7616 |
| (CHF hedged) QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 7.3296 |

[1] Voir note 5

## Distribution trimestrielle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| F-qdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 1.9816 |
| F-qdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 2.0434 |
| F-qdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 2.0592 |
| F-qdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 2.0648 |
| (EUR) Q-qdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | EUR | 0.4041 |
| (EUR) Q-qdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | EUR | 2.1084 |
| (EUR) Q-qdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | EUR | 2.0752 |
| (EUR hedged) Q-qdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | EUR | 0.4074 |
| (EUR hedged) Q-qdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | EUR | 2.0944 |
| (EUR hedged) Q-qdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | EUR | 2.0880 |

## Distribution mensuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| P-mdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 0.6746 |
| P-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | USD | 0.6831 |
| P-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | USD | 0.6777 |
| P-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 0.6938 |
| P-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | USD | 0.6979 |
| P-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | USD | 0.6984 |
| P-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 0.6973 |
| P-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | USD | 0.7002 |
| P-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | USD | 0.7073 |
| P-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 0.6975 |
| P-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | USD | 0.6599 |
| P-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | USD | 0.6951 |
| U-X-UKdist-mdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 0.0000 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | USD | 82.6789 |
| U-X-UKdist-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | USD | 88.8023 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 76.6184 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | USD | 83.3773 |
| U-X-UKdist-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | USD | 100.0204 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 82.3414 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | USD | 99.7098 |
| U-X-UKdist-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | USD | 102.6022 |
| U-X-UKdist-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 83.6387 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | USD | 105.9428 |
| U-X-UKdist-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | USD | 102.5834 |

[1] Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Bermudes** | | | | |
| USD | RENAISSANCE RE HLG COM USD1 | 35 462.00 | 9 941 771.70 | 0.48 |
| **TOTAL Bermudes** | | | **9 941 771.70** | **0.48** |
| **Guernesey** | | | | |
| USD | AMDOCS ORD GBP0.01 | 168 420.00 | 10 605 407.40 | 0.51 |
| **TOTAL Guernesey** | | | **10 605 407.40** | **0.51** |
| **Irlande** | | | | |
| USD | ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW' | 195 547.00 | 36 580 977.29 | 1.76 |
| **TOTAL Irlande** | | | **36 580 977.29** | **1.76** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| USD | NXP SEMICONDUCTORS EUR0.20 | 67 786.00 | 21 783 031.10 | 1.05 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **21 783 031.10** | **1.05** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| USD | TECHNIPFMC PLC COM USD1 | 136 778.00 | 9 358 350.76 | 0.45 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **9 358 350.76** | **0.45** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | 3M CO COM | 201 847.00 | 30 908 831.11 | 1.49 |
| USD | ABBVIE INC COM USD0.01 | 147 957.00 | 32 213 198.04 | 1.55 |
| USD | ADOBE INC COM USD0.0001 | 185 866.00 | 48 178 325.86 | 2.32 |
| USD | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A | 105 229.00 | 40 022 797.86 | 1.93 |
| USD | AMERIPRISE FINL INC COM | 35 228.00 | 15 701 471.88 | 0.76 |
| USD | APPLE INC COM NPV | 45 228.00 | 14 113 849.68 | 0.68 |
| USD | AT&T INC COM USD1 | 1 163 244.00 | 28 848 451.20 | 1.39 |
| USD | AUTO DATA PROCESS COM USD0.10 | 280 925.00 | 62 320 402.00 | 3.00 |
| USD | CARDINAL HEALTH INC COM | 132 967.00 | 26 167 905.60 | 1.26 |
| USD | CATERPILLAR INC DEL COM | 63 657.00 | 55 755 256.59 | 2.69 |
| USD | CHENIERE ENERGY INC COM NEW | 92 839.00 | 20 875 777.54 | 1.01 |
| USD | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A | 306 420.00 | 9 762 541.20 | 0.47 |
| USD | CHURCH & DWIGHT INC COM | 174 471.00 | 16 684 661.73 | 0.80 |
| USD | CIRRUS LOGIC INC COM | 116 111.00 | 19 733 064.45 | 0.95 |
| USD | CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 580 490.00 | 69 902 605.80 | 3.37 |
| USD | CITIGROUP INC COM USD0.01 | 262 136.00 | 33 002 922.40 | 1.59 |
| USD | COLGATE-PALMOLIVE COM USD1 | 330 337.00 | 29 773 273.81 | 1.43 |
| USD | COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01 | 938 263.00 | 23 334 600.81 | 1.12 |
| USD | DECKERS OUTDOOR CORP COM | 90 209.00 | 10 270 294.65 | 0.50 |
| USD | DOCUSIGN INC COM USD0.0001 | 399 570.00 | 20 985 416.40 | 1.01 |
| USD | DOLLAR TREE INC | 96 607.00 | 11 248 919.08 | 0.54 |
| USD | EBAY INC COM USD0.001 | 568 417.00 | 62 110 925.59 | 2.99 |
| USD | EMCOR GROUP INC COM | 37 949.00 | 31 376 992.18 | 1.51 |
| USD | EXELIXIS INC COM USD0.001 | 342 085.00 | 17 268 450.80 | 0.83 |
| USD | EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01 | 274 663.00 | 43 394 007.37 | 2.09 |
| USD | FORTINET INC COM USD0.001 | 261 838.00 | 36 125 788.86 | 1.74 |
| USD | GENERAL MLS INC COM | 754 285.00 | 25 502 375.85 | 1.23 |
| USD | GILEAD SCIENCES COM USD0.001 | 211 448.00 | 28 424 954.64 | 1.37 |
| USD | GODADDY INC COM CL A USD0.001 | 101 341.00 | 8 698 098.03 | 0.42 |
| USD | GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01 | 63 500.00 | 65 123 060.00 | 3.14 |
| USD | GRAINGER W W INC COM | 12 344.00 | 15 235 458.56 | 0.73 |
| USD | HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01 | 104 471.00 | 39 546 452.34 | 1.91 |
| USD | HUNT J B TRANS SVCS INC COM | 42 356.00 | 11 708 469.08 | 0.56 |
| USD | IDEXX LABORATORIES COM USD0.10 | 16 652.00 | 9 383 901.56 | 0.45 |
| USD | JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01 | 80 564.00 | 10 800 409.84 | 0.52 |
| USD | JP MORGAN CHASE & COM USD1 | 134 076.00 | 40 130 287.56 | 1.93 |
| USD | LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 (P/S) | 207 663.00 | 66 074 213.34 | 3.18 |
| USD | MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A' | 110 956.00 | 54 810 044.88 | 2.64 |



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 | MATCH GRP INC NEW COM NPV | 555 379.00 | 20 065 843.27 | 0.97 |
| USD | MCKESSON CORP COM USD0.01 | 30 882.00 | 22 928 032.08 | 1.11 |
| USD | MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01 | 37 282.00 | 16 669 155.02 | 0.80 |
| USD | MERCK & CO INC COM USD0.50 | 449 044.00 | 53 310 503.68 | 2.57 |
| USD | NETAPP INC COM USD0.001 | 337 045.00 | 58 743 573.05 | 2.83 |
| USD | NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60 | 83 639.00 | 9 184 398.59 | 0.44 |
| USD | NVIDIA CORP COM USD0.001 | 272 056.00 | 57 441 903.84 | 2.77 |
| USD | PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001 | 220 307.00 | 9 858 738.25 | 0.48 |
| USD | PROCTER & GAMBLE COM NPV | 393 053.00 | 56 426 688.68 | 2.72 |
| USD | QUALCOMM INC COM USD0.0001 | 285 600.00 | 71 691 312.00 | 3.45 |
| USD | SALESFORCE, INC. | 221 578.00 | 42 343 555.80 | 2.04 |
| USD | SKYWORKS SOLUTIONS INC COM | 150 969.00 | 11 752 936.65 | 0.57 |
| USD | SNAP INC COM USD0.00001 CL A | 1 803 737.00 | 10 299 338.27 | 0.50 |
| USD | SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001 | 128 729.00 | 9 196 399.76 | 0.44 |
| USD | TEXAS INSTRUMENTS COM USD1 | 203 490.00 | 62 202 823.20 | 3.00 |
| USD | THE HARTFORD INSUR COM USD0.01 | 416 893.00 | 52 999 607.09 | 2.55 |
| USD | TRAVELERS CO INC COM NPV | 136 252.00 | 39 770 596.28 | 1.92 |
| USD | UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001 | 517 335.00 | 36 420 384.00 | 1.76 |
| USD | ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01 | 19 034.00 | 9 685 450.90 | 0.47 |
| USD | US FOODS HLDG CORP COM USD0.01 | 183 671.00 | 15 033 471.35 | 0.72 |
| USD | VERIZON COMMUN COM USD0.10 | 1 092 284.00 | 52 222 098.04 | 2.52 |
| USD | VISA INC COM STK USD0.0001 | 175 492.00 | 57 273 569.12 | 2.76 |
| USD | WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01 | 113 834.00 | 23 173 187.38 | 1.12 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **1 984 212 024.47** | **95.61** |
| **Total des Actions** | | | **2 072 481 562.72** | **99.86** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **2 072 481 562.72** | **99.86** |

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

### Options sur actions, classiques

**USD**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| USD | GS/HUNT J B TRANS SVCS CALL 283.04360 16.06.26 | -33 880.00 | -209 588.46 | -0.01 |
| USD | GS/IDEXX LABORATORIES CALL 585.60780 16.06.26 | -13 320.00 | -99 008.23 | -0.01 |
| USD | GS/CHIPOTLE MEXICAN GR CALL 35.82720 16.06.26 | -246 120.00 | -24 424.95 | 0.00 |
| USD | GS/COLGATE-PALMOLIVE CALL 94.03130 16.06.26 | -258 900.00 | -137 279.14 | -0.01 |
| USD | GS/CHURCH & DWIGHT INC CALL 99.38250 16.06.26 | -139 570.00 | -95 832.95 | -0.01 |
| USD | GS/CARDINAL HEALTH INC CALL 207.96060 16.06.26 | -106 800.00 | -137 293.54 | -0.01 |
| USD | GS/CITIGROUP INC CALL 135.77990 16.06.26 | -210 550.00 | -111 618.87 | -0.01 |
| USD | GS/AMERIPRISE FINL INC CALL 503.74600 16.06.26 | -28 180.00 | -5 354.76 | 0.00 |
| USD | GS/GRAINGER W W INC CALL 1352.25210 16.06.26 | -9 870.00 | -9 306.72 | 0.00 |
| USD | GS/VERIZON COMMUN CALL 49.55420 16.06.26 | -877 360.00 | -288 984.84 | -0.01 |
| USD | JPMORGAN/QUALCOMM INC CALL 298.11920 16.06.26 | -229 400.00 | -1 264 950.60 | -0.06 |
| USD | MORGAN STANLEY/ABBVIE INC CALL 225.71360 16.06.26 | -118 840.00 | -238 441.76 | -0.01 |
| USD | MORGAN STANLEY/ALPHABET INC CALL 442.50050 16.06.26 | -84 520.00 | -23 827.03 | 0.00 |
| USD | MORGAN STANLEY/FORTINET INC CALL 137.71400 16.06.26 | -210 310.00 | -1 138 126.21 | -0.06 |
| USD | MORGAN STANLEY/EBAY INC CALL 126.61360 16.06.26 | -456 570.00 | -59 331.27 | 0.00 |
| USD | MORGAN STANLEY/AMDOCS CALL 74.27880 16.06.26 | -134 730.00 | -11 578.70 | 0.00 |
| USD | MORGAN STANLEY/DOLLAR TREE INC CALL 111.49080 16.06.26 | -77 280.00 | -575 333.37 | -0.03 |
| USD | MORGAN STANLEY/CIRRUS LOGIC INC CALL 191.02760 16.06.26 | -92 880.00 | -133 634.82 | -0.01 |
| USD | MORGAN STANLEY/COMCAST CORP CALL 27.64420 16.06.26 | -753 640.00 | -72 696.11 | 0.00 |
| USD | MORGAN STANLEY/AUTO DATA PROCESS CALL 223.99780 16.06.26 | -225 640.00 | -899 094.17 | -0.04 |
| USD | MORGAN STANLEY/ACCENTURE PLC CALL 192.83580 16.06.26 | -157 070.00 | -1 016 019.86 | -0.05 |
| USD | MORGAN STANLEY/LAM RESEARCH CORP CALL 392.00620 16.06.26 | -166 800.00 | -234 665.92 | -0.01 |
| USD | MORGAN STANLEY/ADOBE INC CALL 287.99090 16.06.26 | -149 290.00 | -851 391.91 | -0.04 |
| USD | MORGAN STANLEY/MERCK & CO INC CALL 121.93840 16.06.26 | -360 680.00 | -549 726.82 | -0.03 |
| USD | MORGAN STANLEY/SYNCHRONY FINANCIA CALL 77.40970 16.06.26 | -102 980.00 | -30 394.55 | 0.00 |
| USD | MORGAN STANLEY/AT&T INC CALL 26.17580 16.06.26 | -934 350.00 | -96 499.67 | 0.00 |
| USD | MORGAN STANLEY/TEXAS INSTRUMENTS CALL 362.71610 16.06.26 | -163 450.00 | -181 972.15 | -0.01 |
| USD | MORGAN STANLEY/HCA HEALTHCARE INC CALL 464.67650 16.06.26 | -83 910.00 | -331.44 | 0.00 |
| USD | MORGAN STANLEY/CHENIERE ENERGY INC CALL 266.22460 16.06.26 | -74 570.00 | -11 640.38 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/JOHNSON CTLS INTL CALL 156.38580 16.06.26 | -64 710.00 | -3 733.77 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/WILLIAMS-SONOMA IN CALL 207.45970 16.06.26 | -89 210.00 | -470 000.21 | -0.02 |
| USD | SOCIETE GENERALE/ULTA BEAUTY INC CALL 588.16970 16.06.26 | -15 220.00 | -77 006.96 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/TRAVELERS CO INC CALL 312.90620 16.06.26 | -109 440.00 | -33 057.45 | 0.00 |
| USD | BOA/DECKERS OUTDOOR COR CALL 123.43250 16.06.26 | -72 160.00 | -63 731.71 | 0.00 |
| USD | GS/US FOODS HLDG CORP CALL 89.90980 16.06.26 | -146 930.00 | -16 907.24 | 0.00 |
| USD | GS/VISA INC CALL 339.63770 16.06.26 | -140 960.00 | -235 735.87 | -0.01 |

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| USD | GS/UBER TECHNOLOGIES CALL 83.14140 16.06.26 | -415 540.00 | -43 012.55 | 0.00 |
| USD | GS/PROCTER & GAMBLE CALL 150.27360 16.06.26 | -315 710.00 | -209 716.68 | -0.01 |
| USD | SOCIETE GENERALE/SKYWORKS SOLUTIONS CALL 77.99080 16.06.26 | -121 260.00 | -471 584.99 | -0.02 |
| USD | SOCIETE GENERALE/RENAISSANCE RE HLG CALL 302.93120 16.06.26 | -28 480.00 | -16 385.68 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/NVIDIA CORP CALL 286.44770 16.06.26 | -218 520.00 | -9 407.29 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/MEDPACE HOLDINGS CALL 462.38640 16.06.26 | -29 820.00 | -262 266.01 | -0.01 |
| USD | SOCIETE GENERALE/SALESFORCE, INC. CALL 206.74340 16.06.26 | -177 970.00 | -522 767.30 | -0.03 |
| USD | SOCIETE GENERALE/MCKESSON CORP CALL 793.55830 16.06.26 | -24 800.00 | -67 922.49 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/CATERPILLAR INC CALL 1030.73840 16.06.26 | -51 130.00 | -60 116.61 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/JP MORGAN CHASE & CALL 318.29450 16.06.26 | -107 690.00 | -105 087.13 | -0.01 |
| USD | SOCIETE GENERALE/CISCO SYSTEMS CALL 134.93900 16.06.26 | -466 260.00 | -222 662.46 | -0.01 |
| USD | SOCIETE GENERALE/DOCUSIGN INC CALL 59.05900 16.06.26 | -319 650.00 | -467 245.19 | -0.02 |
| USD | SOCIETE GENERALE/EMCOR GROUP INC CALL 1032.33330 16.06.26 | -30 480.00 | -2 201.57 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/EXELIXIS INC CALL 56.97650 16.06.26 | -273 660.00 | -73 773.26 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/GODADDY INC CALL 99.41490 16.06.26 | -81 070.00 | -34 434.48 | 0.00 |
| USD | SOCIETE GENERALE/GENERAL MLS INC CALL 36.44300 16.06.26 | -605 860.00 | -140 268.71 | -0.01 |
| USD | TDB/APPLE INC CALL 316.90780 16.06.26 | -36 320.00 | -143 284.58 | -0.01 |
| USD | TDB/THE HARTFORD INSUR CALL 140.83870 16.06.26 | -307 790.00 | -2 606.98 | 0.00 |
| USD | TDB/GOLDMAN SACHS GRP CALL 1043.86060 16.06.26 | -51 000.00 | -801 145.23 | -0.04 |
| USD | TDB/MASTERCARD INC CALL 520.12030 16.06.26 | -89 120.00 | -221 134.35 | -0.01 |
| USD | TDB/NEWMONT CORPORATIO CALL 136.86220 16.06.26 | -67 180.00 | -7 018.29 | 0.00 |
| USD | TDB/PAYPAL HOLDINGS IN CALL 50.01240 16.06.26 | -176 950.00 | -23 437.03 | 0.00 |
| USD | CITI/EXPEDTRS INTL WASH CALL 163.65930 16.06.26 | -220 610.00 | -346 174.59 | -0.02 |
| USD | CITI/GILEAD SCIENCES CALL 140.46850 16.06.26 | -169 840.00 | -168 494.87 | -0.01 |
| USD | SOCIETE GENERALE/NXP SEMICONDUCTORS CALL 347.65010 16.06.26 | -54 440.00 | -317 296.46 | -0.02 |
| **TOTAL USD** | | | **-14 147 967.19** | **-0.68** |
| **Total des Options sur actions, classiques** | | | **-14 147 967.19** | **-0.68** |
| **Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** | | | **-14 147 967.19** | **-0.68** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **2 058 333 595.53** | **99.18** |

## Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 273 160 000.00 | USD | 352 577 340.88 | 15.6.2026 | -2 501 022.94 | -0.12 |
| EUR | 67 956 700.00 | USD | 80 095 057.80 | 15.6.2026 | -747 708.08 | -0.03 |
| USD | 491 077.19 | CHF | 380 300.00 | 15.6.2026 | 3 692.42 | 0.00 |
| USD | 153 378.47 | EUR | 130 000.00 | 15.6.2026 | 1 588.35 | 0.00 |
| CHF | 900 300.00 | USD | 1 148 654.49 | 15.6.2026 | 5 151.74 | 0.00 |
| CHF | 833 600.00 | USD | 1 058 096.02 | 15.6.2026 | 10 228.84 | 0.00 |
| CHF | 5 840 700.00 | USD | 7 444 550.17 | 15.6.2026 | 40 772.54 | 0.00 |
| EUR | 1 697 200.00 | USD | 1 975 654.51 | 15.6.2026 | 6 023.85 | 0.00 |
| USD | 367 534.18 | CHF | 287 900.00 | 15.6.2026 | -1 432.62 | 0.00 |
| USD | 132 198.07 | EUR | 113 400.00 | 15.6.2026 | -209.62 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **-3 182 915.52** | **-0.15** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **19 214 361.77** | **0.93** |
| **Autres actifs et passifs** | **977 168.28** | **0.04** |
| **Total de l'Actif net** | **2 075 342 210.06** | **100.00** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 2 152 781 970.97 | 1 820 702 950.36 | 1 268 066 611.96 |
| **Catégorie F-qdist** | **LU1135392162** | | | |
| Actions en circulation | | 10 125 740.5510 | 10 254 158.2930 | 5 305 532.8050 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 155.36 | 126.21 | 130.40 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 155.36 | 126.21 | 130.40 |
| **Catégorie (CHF hedged) F-dist** | **LU2589252118** | | | |
| Actions en circulation | | 171 140.0000 | 179 784.0000 | 122 594.1590 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 129.46 | 110.68 | 115.04 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 129.46 | 110.68 | 115.04 |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU0997794549** | | | |
| Actions en circulation | | 735.0000 | 690.0030 | 11 083.7790 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 350.75 | 271.40 | 257.53 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 350.75 | 271.40 | 257.53 |
| **Catégorie I-A3-acc** | **LU1297653567** | | | |
| Actions en circulation | | 7 233.3230 | 20 440.3230 | 121 700.7360 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 323.55 | 250.06 | 237.01 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 323.55 | 250.06 | 237.01 |
| **Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc[2]** | **LU2727033701** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 100.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | - | - | 105.83 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | - | - | 105.83 |
| **Catégorie I-A3-dist[3]** | **LU2765585018** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 149 269.0000 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | - | 99.92 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | - | - | 99.92 |
| **Catégorie I-A3-qdist[4]** | **LU2774426550** | | | |
| Actions en circulation | | - | 67 659.0000 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | 95.34 | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | - | 95.34 | - |
| **Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist** | **LU1121266354** | | | |
| Actions en circulation | | 81 184.8730 | 83 274.8450 | 89 768.6170 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 84.01 | 73.43 | 78.50 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 84.01 | 73.43 | 78.50 |
| **Catégorie P-acc** | **LU0868494617** | | | |
| Actions en circulation | | 295 411.2320 | 342 044.7540 | 392 546.7790 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 411.05 | 320.94 | 307.30 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 411.05 | 320.94 | 307.30 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-acc** | **LU0868494880** | | | |
| Actions en circulation | | 73 168.3880 | 82 002.5520 | 91 121.8510 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 294.73 | 240.95 | 240.61 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 294.73 | 240.95 | 240.61 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-acc** | **LU0868495002** | | | |
| Actions en circulation | | 34 263.6180 | 37 195.5260 | 45 642.1380 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 327.59 | 261.80 | 255.46 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 327.59 | 261.80 | 255.46 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie P-dist** | **LU0868494708** | | | |
| Actions en circulation | | 90 097.9060 | 91 855.0220 | 104 008.6600 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 219.18 | 179.62 | 179.39 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 219.18 | 179.62 | 179.39 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-dist** | **LU0868494963** | | | |
| Actions en circulation | | 43 571.4570 | 45 198.6530 | 50 263.9910 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 156.70 | 134.52 | 140.16 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 156.70 | 134.52 | 140.16 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-dist** | **LU0868495184** | | | |
| Actions en circulation | | 25 962.4540 | 31 889.2990 | 33 872.1500 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 174.30 | 146.24 | 148.86 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 174.30 | 146.24 | 148.86 |
| **Catégorie P-mdist** | **LU0942090050** | | | |
| Actions en circulation | | 890 957.9710 | 1 098 228.3130 | 1 133 909.6550 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 167.11 | 138.50 | 140.83 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 167.11 | 138.50 | 140.83 |
| **Catégorie (SGD hedged) P-mdist** | **LU1257167418** | | | |
| Actions en circulation | | 518 051.5840 | 593 265.6820 | 517 648.3340 |
| Valeur nette d'inventaire par action en SGD | | 133.55 | 112.15 | 114.60 |
| Prix d'émission et de rachat par action en SGD[1] | | 133.55 | 112.15 | 114.60 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU1207007581** | | | |
| Actions en circulation | | 92 125.9190 | 103 093.3040 | 119 060.1040 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 302.20 | 234.40 | 222.97 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 302.20 | 234.40 | 222.97 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-acc** | **LU1240789112** | | | |
| Actions en circulation | | 24 507.1110 | 25 703.4370 | 28 469.3780 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 216.31 | 175.68 | 174.28 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 216.31 | 175.68 | 174.28 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-acc** | **LU0979667457** | | | |
| Actions en circulation | | 46 591.2000 | 55 064.7270 | 59 337.1580 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 283.88 | 225.38 | 218.47 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 283.88 | 225.38 | 218.47 |
| **Catégorie Q-dist** | **LU1240789625** | | | |
| Actions en circulation | | 21 186.2140 | 21 020.4200 | 25 456.8060 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 176.30 | 143.99 | 143.51 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 176.30 | 143.99 | 143.51 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-dist** | **LU1240789203** | | | |
| Actions en circulation | | 7 771.5890 | 9 523.9130 | 11 325.4690 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 127.41 | 108.93 | 113.23 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 127.41 | 108.93 | 113.23 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-dist** | **LU1240789468** | | | |
| Actions en circulation | | 3 899.2470 | 4 870.2430 | 21 189.0990 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 141.14 | 117.96 | 119.76 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 141.14 | 117.96 | 119.76 |
| **Catégorie Q-mdist** | **LU1240789898** | | | |
| Actions en circulation | | 15 538.0650 | 15 991.4430 | 23 543.2170 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 152.38 | 125.46 | 126.73 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 152.38 | 125.46 | 126.73 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie QL-acc** | **LU2049450989** | | | |
| Actions en circulation | | 87 996.7310 | 100 426.7800 | 111 164.1220 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 235.46 | 182.33 | 173.14 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 235.46 | 182.33 | 173.14 |
| **Catégorie (CHF hedged) QL-acc** | **LU2049450559** | | | |
| Actions en circulation | | 59 385.8360 | 66 164.8870 | 71 255.3260 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 187.92 | 152.36 | 150.89 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 187.92 | 152.36 | 150.89 |
| **Catégorie (EUR hedged) QL-acc** | **LU2049450716** | | | |
| Actions en circulation | | 5 087.1580 | 4 687.1580 | 5 157.1580 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 204.03 | 161.71 | 156.49 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 204.03 | 161.71 | 156.49 |
| **Catégorie QL-dist** | **LU2049451011** | | | |
| Actions en circulation | | 30 808.3300 | 36 643.4890 | 36 794.9650 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 176.51 | 144.16 | 143.67 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 176.51 | 144.16 | 143.67 |
| **Catégorie (CHF hedged) QL-dist** | **LU2049450633** | | | |
| Actions en circulation | | 74 666.2040 | 80 400.6490 | 77 589.1160 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 140.91 | 120.48 | 125.23 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 140.91 | 120.48 | 125.23 |
| **Catégorie (EUR hedged) QL-dist** | **LU2049450807** | | | |
| Actions en circulation | | 6 024.6000 | 8 104.8310 | 8 894.4410 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 153.02 | 127.87 | 129.82 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 153.02 | 127.87 | 129.82 |
| **Catégorie QL-mdist** | **LU2049451102** | | | |
| Actions en circulation | | 38 424.0040 | 43 997.2470 | 55 829.5260 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 149.57 | 122.94 | 123.97 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 149.57 | 122.94 | 123.97 |
| **Catégorie U-X-dist[5]** | **LU3079952472** | | | |
| Actions en circulation | | 1 693.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 12 829.21 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 12 829.21 | - | - |

[1] Voir note 1
[2] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 18.12.2023 au 5.6.2024
[3] La catégorie d'actions I-A3-dist était en circulation pour la période allant du 15.3.2024 au 15.1.2025
[4] La catégorie d'actions I-A3-qdist était en circulation pour la période allant du 17.12.2024 au 4.9.2025
[5] Première VNI 5.6.2025

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie F-qdist | USD | 29.4% | 5.5% | 24.4% |
| Catégorie (CHF hedged) F-dist | CHF | 23.6% | 1.2% | 19.3% |
| Catégorie I-A1-acc | USD | 29.2% | 5.4% | 24.3% |
| Catégorie I-A3-acc | USD | 29.4% | 5.5% | 24.4% |
| Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc[1] | EUR | - | - | - |
| Catégorie I-A3-dist[2] | USD | - | - | - |
| Catégorie I-A3-qdist[3] | USD | - | - | - |
| Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist | EUR | 23.9% | 1.5% | 19.6% |
| Catégorie P-acc | USD | 28.1% | 4.4% | 23.1% |
| Catégorie (CHF hedged) P-acc | CHF | 22.3% | 0.1% | 18.1% |
| Catégorie (EUR hedged) P-acc | EUR | 25.1% | 2.5% | 20.8% |
| Catégorie P-dist | USD | 28.1% | 4.4% | 23.2% |
| Catégorie (CHF hedged) P-dist | CHF | 22.3% | 0.1% | 18.1% |
| Catégorie (EUR hedged) P-dist | EUR | 25.1% | 2.5% | 20.8% |
| Catégorie P-mdist | USD | 28.1% | 4.4% | 23.1% |
| Catégorie (SGD hedged) P-mdist | SGD | 24.5% | 2.3% | 21.0% |
| Catégorie Q-acc | USD | 28.9% | 5.1% | 24.0% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-acc | CHF | 23.1% | 0.8% | 18.9% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-acc | EUR | 26.0% | 3.2% | 21.6% |
| Catégorie Q-dist | USD | 28.9% | 5.1% | 24.0% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-dist | CHF | 23.1% | 0.8% | 18.9% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-dist | EUR | 26.0% | 3.2% | 21.6% |
| Catégorie Q-mdist | USD | 28.9% | 5.1% | 24.0% |
| Catégorie QL-acc | USD | 29.1% | 5.3% | 24.2% |
| Catégorie (CHF hedged) QL-acc | CHF | 23.3% | 1.0% | 19.1% |
| Catégorie (EUR hedged) QL-acc | EUR | 26.2% | 3.3% | 21.8% |
| Catégorie QL-dist | USD | 29.1% | 5.3% | 24.2% |
| Catégorie (CHF hedged) QL-dist | CHF | 23.3% | 1.0% | 19.1% |
| Catégorie (EUR hedged) QL-dist | EUR | 26.2% | 3.3% | 21.8% |
| Catégorie QL-mdist | USD | 29.1% | 5.3% | 24.2% |
| Catégorie U-X-dist[4] | USD | - | - | - |
| Benchmark:[5] | | | | |
| MSCI USA (net dividend reinvested) | USD | 28.9% | 13.6% | 27.8% |
| MSCI USA (net dividend reinvested) (hedged EUR) | EUR | 25.7% | 11.9% | 24.7% |
| MSCI USA (net dividend reinvested) (hedged CHF) | CHF | 22.6% | 8.9% | 21.7% |
| MSCI USA (net dividend reinvested) (hedged SGD) | SGD | 28.9% | 13.6% | 27.8% |

[1] La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 18.12.2023 au 5.6.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions I-A3-dist était en circulation pour la période allant du 15.3.2024 au 15.1.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[3] La catégorie d'actions I-A3-qdist était en circulation pour la période allant du 17.12.2024 au 4.9.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[4] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[5] 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 actions américains ont dégagé des rendements positifs de début juin 2025 à fin mai 2026. La période a commencé par un rebond après l'assouplissement partiel des droits de douane du «Liberation Day» mi-2025. S'en est suivie une reprise généralisée au troisième trimestre, soutenue par le ralentissement de l'inflation, les attentes de baisse des taux par la Réserve fédérale américaine et une dynamique plus marquée autour de l'IA. Les marchés se sont repliés au premier trimestre 2026, sous l'effet de la montée des tensions entre les États-Unis et l'Iran et de la flambée des prix du pétrole, qui ont déclenché un mouvement plus large d'aversion au risque. Néanmoins, les avancées diplomatiques autour du conflit iranien, les solides résultats des entreprises et la confiance non démentie dans le cycle d'investissement lié à l'IA ont créé une embellie au deuxième trimestre 2026.

Le compartiment a livré une performance positive au cours de l'exercice. Notre exposition à la qualité de gestion et à la croissance a soutenu la performance, tandis que les mid caps et le momentum ont eu un impact négatif. Au niveau sectoriel, notre exposition aux TI et aux valeurs industrielles a eu un impact positif, tandis que notre exposition aux valeurs financières et aux biens de consommation de base a nui à la performance. Sur le front des actions, notre positionnement sur NVIDIA (sous-pondéré), Fortinet et Caterpillar ont apporté une contribution positive, tandis qu'Alphabet (sous-pondéré) et Amazon (sous-pondéré) ont pesé sur la performance.

# Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Etats-Unis | 95.01 |
| Irlande | 3.05 |
| Grande-Bretagne | 0.67 |
| Australie | 0.63 |
| **TOTAL** | **99.36** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Internet, logiciels et services informatiques | 15.62 |
| Electronique et semi-conducteurs | 13.23 |
| Equipement informatique et de réseau | 12.13 |
| Banques & instituts de crédit | 8.50 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 6.41 |
| Biens de consommation divers | 6.08 |
| Assurances | 5.61 |
| Services divers | 4.03 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 3.46 |
| Machines et appareils | 3.45 |
| Trafic et transport | 2.99 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 2.59 |
| Pétrole | 2.49 |
| Véhicules | 2.06 |
| Textiles, habillement & maroquinerie | 2.04 |
| Industrie graphique, édition et médias | 1.90 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 1.49 |
| Biotechnologie | 1.18 |
| Métaux précieux et pierres précieuses | 1.14 |
| Appareils et composants électriques | 1.02 |
| Télécommunications | 0.98 |
| Alimentation & softs | 0.96 |
| **TOTAL** | **99.36** |

# Etat des actifs nets

| | USD |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 1 820 602 570.39 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 318 407 602.04 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 2 139 010 172.43 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 13 863 551.43 |
| A recevoir sur souscriptions | 2 449 098.13 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 32 438.34 |
| A recevoir sur dividendes | 982 178.09 |
| Autres créances | 657 428.60 |
| **TOTAL Actif** | **2 156 994 867.02** |
| | |
| **Passif** | |
| Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1) | -1 378 605.63 |
| Crédit en compte courant | -0.03 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | -2.93 |
| A payer sur rachats | -1 576 766.09 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -1 187 244.64 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -68 873.04 |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -1 403.69 |
| Total des Provisions pour frais | -1 257 521.37 |
| **TOTAL Passif** | **-4 212 896.05** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **2 152 781 970.97** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 577 340.93 |
| Dividendes | 19 730 380.49 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 146 906.67 |
| Autres revenus (note 4) | 80 673.46 |
| **TOTAL des Revenus** | **20 535 301.55** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -14 811 171.91 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -410 555.02 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -123 902.89 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -901.67 |
| **TOTAL des Charges** | **-15 346 531.49** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **5 188 770.06** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 244 428 971.74 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme | 6 999.29 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 3 525 060.84 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 1 026 516.85 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **248 987 548.72** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **254 176 318.78** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 270 185 181.96 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | -4 644 991.49 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **265 540 190.47** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **519 716 509.25** |

# Variations de l'actif net

| | | USD |
|---|---|---|
| | | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | | 1 820 702 950.36 |
| Souscriptions | 547 963 670.84 | |
| Rachats | -645 598 188.05 | |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | | -97 634 517.21 |
| Dividendes versés (note 5) | | -90 002 971.43 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | 5 188 770.06 | |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 248 987 548.72 | |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 265 540 190.47 | |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | | 519 716 509.25 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **2 152 781 970.97** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **F-qdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 10 254 158.2930 |
| Nombre d'actions émises | 3 245 625.6500 |
| Nombre d'actions rachetées | -3 374 043.3920 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **10 125 740.5510** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) F-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 179 784.0000 |
| Nombre d'actions émises | 53 344.8220 |
| Nombre d'actions rachetées | -61 988.8220 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **171 140.0000** |
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 690.0030 |
| Nombre d'actions émises | 255.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -210.0030 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **735.0000** |
| **Catégorie** | **I-A3-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 20 440.3230 |
| Nombre d'actions émises | 89.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -13 296.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **7 233.3230** |
| **Catégorie** | **I-A3-qdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 67 659.0000 |
| Nombre d'actions émises | 13 865.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -81 524.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **0.0000** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) N-8%-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 83 274.8450 |
| Nombre d'actions émises | 22 908.6520 |
| Nombre d'actions rachetées | -24 998.6240 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **81 184.8730** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 342 044.7540 |
| Nombre d'actions émises | 17 942.3710 |
| Nombre d'actions rachetées | -64 575.8930 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **295 411.2320** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 82 002.5520 |
| Nombre d'actions émises | 3 855.3100 |
| Nombre d'actions rachetées | -12 689.4740 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **73 168.3880** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 37 195.5260 |
| Nombre d'actions émises | 1 620.5540 |
| Nombre d'actions rachetées | -4 552.4620 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **34 263.6180** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| **Catégorie** | **P-dist** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 91 855.0220 |
| Nombre d'actions émises | 4 027.3480 |
| Nombre d'actions rachetées | -5 784.4640 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **90 097.9060** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 45 198.6530 |
| Nombre d'actions émises | 5 300.5420 |
| Nombre d'actions rachetées | -6 927.7380 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **43 571.4570** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 31 889.2990 |
| Nombre d'actions émises | 1 851.2340 |
| Nombre d'actions rachetées | -7 778.0790 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **25 962.4540** |
| **Catégorie** | **P-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 098 228.3130 |
| Nombre d'actions émises | 145 759.5770 |
| Nombre d'actions rachetées | -353 029.9190 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **890 957.9710** |
| **Catégorie** | **(SGD hedged) P-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 593 265.6820 |
| Nombre d'actions émises | 127 794.1820 |
| Nombre d'actions rachetées | -203 008.2800 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **518 051.5840** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 103 093.3040 |
| Nombre d'actions émises | 5 571.9280 |
| Nombre d'actions rachetées | -16 539.3130 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **92 125.9190** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 25 703.4370 |
| Nombre d'actions émises | 5.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 201.3260 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **24 507.1110** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 55 064.7270 |
| Nombre d'actions émises | 4 818.9770 |
| Nombre d'actions rachetées | -13 292.5040 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **46 591.2000** |
| **Catégorie** | **Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 21 020.4200 |
| Nombre d'actions émises | 5 140.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -4 974.2060 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **21 186.2140** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 9 523.9130 |
| Nombre d'actions émises | 1 034.7100 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 787.0340 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **7 771.5890** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-dist** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 4 870.2430 |
| Nombre d'actions émises | 393.7190 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 364.7150 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **3 899.2470** |
| **Catégorie** | **Q-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 15 991.4430 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -453.3780 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **15 538.0650** |
| **Catégorie** | **QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 100 426.7800 |
| Nombre d'actions émises | 9 312.5230 |
| Nombre d'actions rachetées | -21 742.5720 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **87 996.7310** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 66 164.8870 |
| Nombre d'actions émises | 2 285.8970 |
| Nombre d'actions rachetées | -9 064.9480 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **59 385.8360** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 4 687.1580 |
| Nombre d'actions émises | 400.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **5 087.1580** |
| **Catégorie** | **QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 36 643.4890 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -5 835.1590 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **30 808.3300** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 80 400.6490 |
| Nombre d'actions émises | 4 800.7150 |
| Nombre d'actions rachetées | -10 535.1600 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **74 666.2040** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) QL-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 8 104.8310 |
| Nombre d'actions émises | 638.1450 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 718.3760 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **6 024.6000** |
| **Catégorie** | **QL-mdist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 43 997.2470 |
| Nombre d'actions émises | 169.9060 |
| Nombre d'actions rachetées | -5 743.1490 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **38 424.0040** |
| **Catégorie** | **U-X-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 3 994.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 301.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 693.0000** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| (CHF hedged) F-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 6.1049 |
| P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 8.7872 |
| (CHF hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 6.5808 |
| (EUR hedged) P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 7.1542 |
| Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 7.5087 |
| (CHF hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 5.6118 |
| (EUR hedged) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 6.0914 |
| QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 7.7606 |
| (CHF hedged) QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | CHF | 6.4028 |
| (EUR hedged) QL-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 6.8013 |

## Distribution trimestrielle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| F-qdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 1.7739 |
| F-qdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 1.8094 |
| F-qdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 1.5053 |
| F-qdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 1.6112 |
| I-A3-qdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 1.3412 |

## Distribution mensuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.6.2025 | 13.6.2025 | EUR | 0.4895 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.7.2025 | 15.7.2025 | EUR | 0.5060 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 11.8.2025 | 14.8.2025 | EUR | 0.5043 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.9.2025 | 15.9.2025 | EUR | 0.5114 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.10.2025 | 15.10.2025 | EUR | 0.5172 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.11.2025 | 13.11.2025 | EUR | 0.5215 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.12.2025 | 15.12.2025 | EUR | 0.5166 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 12.1.2026 | 15.1.2026 | EUR | 0.5205 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.2.2026 | 13.2.2026 | EUR | 0.5261 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.3.2026 | 13.3.2026 | EUR | 0.5216 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 10.4.2026 | 15.4.2026 | EUR | 0.4907 |
| (EUR hedged) N-8%-mdist | 11.5.2026 | 14.5.2026 | EUR | 0.5267 |
| P-mdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 0.6925 |
| P-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | USD | 0.7194 |
| P-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | USD | 0.7203 |
| P-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 0.7339 |
| P-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | USD | 0.7458 |
| P-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | USD | 0.7555 |
| P-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 0.7517 |
| P-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | USD | 0.7610 |
| P-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | USD | 0.7718 |
| P-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 0.7680 |

[1] Voir note 5

| UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| P-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | USD | 0.7259 |
| P-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | USD | 0.7827 |
| (SGD hedged) P-mdist | 16.6.2025 | 19.6.2025 | SGD | 0.4159 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | SGD | 0.4316 |
| (SGD hedged) P-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | SGD | 0.4317 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | SGD | 0.4395 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.10.2025 | 21.10.2025 | SGD | 0.4461 |
| (SGD hedged) P-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | SGD | 0.4514 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | SGD | 0.4485 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | SGD | 0.4533 |
| (SGD hedged) P-mdist | 13.2.2026 | 19.2.2026 | SGD | 0.4595 |
| (SGD hedged) P-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | SGD | 0.4569 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | SGD | 0.4312 |
| (SGD hedged) P-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | SGD | 0.4644 |
| Q-mdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 0.6273 |
| Q-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | USD | 0.6521 |
| Q-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | USD | 0.6533 |
| Q-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 0.6660 |
| Q-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | USD | 0.6772 |
| Q-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | USD | 0.6863 |
| Q-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 0.6832 |
| Q-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | USD | 0.6920 |
| Q-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | USD | 0.7022 |
| Q-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 0.6991 |
| Q-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | USD | 0.6612 |
| Q-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | USD | 0.7133 |
| QL-mdist | 16.6.2025 | 20.6.2025 | USD | 0.6147 |
| QL-mdist | 15.7.2025 | 18.7.2025 | USD | 0.6390 |
| QL-mdist | 18.8.2025 | 21.8.2025 | USD | 0.6403 |
| QL-mdist | 15.9.2025 | 18.9.2025 | USD | 0.6528 |
| QL-mdist | 15.10.2025 | 20.10.2025 | USD | 0.6639 |
| QL-mdist | 17.11.2025 | 20.11.2025 | USD | 0.6730 |
| QL-mdist | 15.12.2025 | 18.12.2025 | USD | 0.6700 |
| QL-mdist | 15.1.2026 | 20.1.2026 | USD | 0.6788 |
| QL-mdist | 13.2.2026 | 18.2.2026 | USD | 0.6889 |
| QL-mdist | 16.3.2026 | 19.3.2026 | USD | 0.6859 |
| QL-mdist | 15.4.2026 | 20.4.2026 | USD | 0.6489 |
| QL-mdist | 15.5.2026 | 20.5.2026 | USD | 0.7000 |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Australie** | | | | |
| USD | ATLASSIAN CORP COM USD0.1 CL A | 126 571.00 | 13 620 305.31 | 0.63 |
| **TOTAL Australie** | | | **13 620 305.31** | **0.63** |
| **Irlande** | | | | |
| USD | ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW' | 275 117.00 | 51 466 137.19 | 2.39 |
| USD | TRANE TECHNOLOGIES COM USD1 | 31 585.00 | 14 254 310.50 | 0.66 |
| **TOTAL Irlande** | | | **65 720 447.69** | **3.05** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| USD | TECHNIPFMC PLC COM USD1 | 212 219.00 | 14 520 023.98 | 0.67 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **14 520 023.98** | **0.67** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | 3M CO COM | 97 411.00 | 14 916 546.43 | 0.69 |
| USD | ADOBE INC COM USD0.0001 | 163 162.00 | 42 293 222.02 | 1.96 |
| USD | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A | 136 813.00 | 52 035 456.42 | 2.42 |
| USD | AMER EXPRESS CO COM USD0.20 | 32 959.00 | 10 430 534.73 | 0.48 |
| USD | APPLE INC COM NPV | 364 267.00 | 113 673 160.02 | 5.28 |
| USD | APPLIED MATLS INC COM | 134 916.00 | 60 720 294.96 | 2.82 |
| USD | AUTO DATA PROCESS COM USD0.10 | 211 932.00 | 47 014 994.88 | 2.18 |
| USD | CARLISLE COS INC COM | 91 340.00 | 31 494 945.40 | 1.46 |
| USD | CATERPILLAR INC DEL COM | 68 517.00 | 60 011 984.79 | 2.79 |
| USD | CHENIERE ENERGY INC COM NEW | 159 587.00 | 35 884 732.82 | 1.67 |
| USD | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A | 317 789.00 | 10 124 757.54 | 0.47 |
| USD | CIGNA GROUP/THE USD0.25 | 72 063.00 | 19 990 276.20 | 0.93 |
| USD | CIRRUS LOGIC INC COM | 100 893.00 | 17 146 765.35 | 0.80 |
| USD | CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 505 002.00 | 60 812 340.84 | 2.82 |
| USD | CITIGROUP INC COM USD0.01 | 175 483.00 | 22 093 309.70 | 1.03 |
| USD | COLGATE-PALMOLIVE COM USD1 | 275 946.00 | 24 871 012.98 | 1.16 |
| USD | COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01 | 1 228 981.00 | 30 564 757.47 | 1.42 |
| USD | D R HORTON INC COM | 72 509.00 | 10 665 348.81 | 0.50 |
| USD | DECKERS OUTDOOR CORP COM | 386 223.00 | 43 971 488.55 | 2.04 |
| USD | DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C | 41 842.00 | 17 611 716.22 | 0.82 |
| USD | DOCUSIGN INC COM USD0.0001 | 396 093.00 | 20 802 804.36 | 0.97 |
| USD | DOLLAR TREE INC | 109 664.00 | 12 769 276.16 | 0.59 |
| USD | EBAY INC COM USD0.001 | 412 104.00 | 45 030 604.08 | 2.09 |
| USD | EXELIXIS INC COM USD0.001 | 237 276.00 | 11 977 692.48 | 0.56 |
| USD | EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01 | 271 647.00 | 42 917 509.53 | 1.99 |
| USD | FORTINET INC COM USD0.001 | 352 351.00 | 48 613 867.47 | 2.26 |
| USD | GENERAL MOTORS CO COM USD0.01 | 532 696.00 | 44 341 615.04 | 2.06 |
| USD | GODADDY INC COM CL A USD0.001 | 159 931.00 | 13 726 877.73 | 0.64 |
| USD | GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01 | 52 195.00 | 53 529 104.20 | 2.49 |
| USD | GRAINGER W W INC COM | 17 811.00 | 21 983 048.64 | 1.02 |
| USD | HUNT J B TRANS SVCS INC COM | 77 854.00 | 21 521 181.22 | 1.00 |
| USD | INTUIT INC COM USD0.01 | 27 452.00 | 9 101 161.56 | 0.42 |
| USD | JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01 | 293 801.00 | 39 386 962.06 | 1.83 |
| USD | JP MORGAN CHASE & COM USD1 | 176 486.00 | 52 824 024.66 | 2.45 |
| USD | LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 (P/S) | 177 832.00 | 56 582 585.76 | 2.63 |
| USD | MARATHON PETROLEUM COM USD0.01 | 71 668.00 | 17 828 848.36 | 0.83 |
| USD | MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A' | 89 112.00 | 44 019 545.76 | 2.04 |
| USD | MATCH GRP INC NEW COM NPV | 320 315.00 | 11 572 980.95 | 0.54 |
| USD | MCKESSON CORP COM USD0.01 | 23 135.00 | 17 176 349.40 | 0.80 |
| USD | MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01 | 29 865.00 | 13 352 940.15 | 0.62 |
| USD | MERCK & CO INC COM USD0.50 | 325 752.00 | 38 673 277.44 | 1.80 |
| USD | METLIFE INC COM USD0.01 | 509 800.00 | 42 155 362.00 | 1.96 |
| USD | NETAPP INC COM USD0.001 | 396 675.00 | 69 136 485.75 | 3.21 |
| USD | NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60 | 222 668.00 | 24 451 173.08 | 1.14 |
| USD | NVIDIA CORP COM USD0.001 | 444 186.00 | 93 785 432.04 | 4.36 |
| USD | NVR INC COM STK USD0.01 | 3 501.00 | 21 372 904.80 | 0.99 |



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 | PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001 | 462 039.00 | 20 676 245.25 | 0.96 |
| USD | PROCTER & GAMBLE COM NPV | 360 770.00 | 51 792 141.20 | 2.41 |
| USD | QUALCOMM INC COM USD0.0001 | 225 054.00 | 56 493 055.08 | 2.62 |
| USD | SALESFORCE, INC. | 246 122.00 | 47 033 914.20 | 2.18 |
| USD | SNAP INC COM USD0.00001 CL A | 1 818 930.00 | 10 386 090.30 | 0.48 |
| USD | SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001 | 249 442.00 | 17 820 136.48 | 0.83 |
| USD | TERADATA CORP COM STK USD0.01 'WI' | 371 164.00 | 12 638 134.20 | 0.59 |
| USD | THE HARTFORD INSUR COM USD0.01 | 218 688.00 | 27 801 805.44 | 1.29 |
| USD | TRAVELERS CO INC COM NPV | 105 286.00 | 30 731 930.54 | 1.43 |
| USD | UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001 | 416 006.00 | 29 286 822.40 | 1.36 |
| USD | US FOODS HLDG CORP COM USD0.01 | 127 681.00 | 10 450 689.85 | 0.49 |
| USD | VERIZON COMMUN COM USD0.10 | 201 625.00 | 9 639 691.25 | 0.45 |
| USD | VISA INC COM STK USD0.0001 | 173 765.00 | 56 709 945.40 | 2.63 |
| USD | WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01 | 239 365.00 | 48 727 533.05 | 2.26 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **2 045 149 395.45** | **95.01** |
| **Total des Actions** | | | **2 139 010 172.43** | **99.36** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **2 139 010 172.43** | **99.36** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **2 139 010 172.43** | **99.36** |

## Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SGD | 65 412 100.00 | USD | 51 666 693.00 | 15.6.2026 | -329 947.76 | -0.01 |
| CHF | 74 121 000.00 | USD | 95 670 614.60 | 15.6.2026 | -678 643.73 | -0.03 |
| EUR | 36 596 600.00 | USD | 43 133 448.10 | 15.6.2026 | -402 661.90 | -0.02 |
| USD | 130 809.23 | CHF | 101 300.00 | 15.6.2026 | 985.20 | 0.00 |
| USD | 93 334.23 | EUR | 79 100.00 | 15.6.2026 | 975.78 | 0.00 |
| USD | 181 765.45 | SGD | 230 000.00 | 15.6.2026 | 1 256.78 | 0.00 |
| USD | 173 738.59 | SGD | 220 600.00 | 15.6.2026 | 607.23 | 0.00 |
| USD | 58 780.27 | EUR | 50 000.00 | 15.6.2026 | 399.46 | 0.00 |
| USD | 243 055.19 | EUR | 207 200.00 | 15.6.2026 | 1 125.10 | 0.00 |
| USD | 128 926.47 | SGD | 163 700.00 | 15.6.2026 | 451.38 | 0.00 |
| USD | 60 540.77 | SGD | 77 400.00 | 15.6.2026 | -204.32 | 0.00 |
| USD | 340 942.20 | SGD | 435 300.00 | 15.6.2026 | -690.09 | 0.00 |
| EUR | 426 700.00 | USD | 495 760.33 | 15.6.2026 | 2 461.54 | 0.00 |
| USD | 80 665.27 | SGD | 102 900.00 | 15.6.2026 | -92.74 | 0.00 |
| EUR | 89 400.00 | USD | 104 089.57 | 15.6.2026 | 295.33 | 0.00 |
| SGD | 343 300.00 | USD | 268 511.49 | 15.6.2026 | 917.33 | 0.00 |
| EUR | 79 000.00 | USD | 91 775.50 | 15.6.2026 | 466.19 | 0.00 |
| SGD | 1 611 300.00 | USD | 1 261 014.01 | 15.6.2026 | 3 566.97 | 0.00 |
| CHF | 1 648 200.00 | USD | 2 104 856.92 | 15.6.2026 | 7 442.78 | 0.00 |
| USD | 245 618.48 | CHF | 192 700.00 | 15.6.2026 | -1 341.93 | 0.00 |
| EUR | 484 400.00 | USD | 563 357.01 | 15.6.2026 | 2 236.32 | 0.00 |
| SGD | 244 500.00 | USD | 191 537.70 | 15.6.2026 | 350.87 | 0.00 |
| SGD | 1 107 600.00 | USD | 868 338.12 | 15.6.2026 | 928.87 | 0.00 |
| CHF | 1 255 400.00 | USD | 1 598 161.34 | 15.6.2026 | 10 733.85 | 0.00 |
| USD | 74 854.54 | EUR | 64 300.00 | 15.6.2026 | -223.19 | 0.00 |
| USD | 83 797.13 | SGD | 106 900.00 | 2.6.2026 | -23.00 | 0.00 |
| SGD | 106 900.00 | USD | 83 875.24 | 15.6.2026 | 22.05 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **-1 378 605.63** | **-0.06** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **13 863 551.43** | **0.64** |
| **Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** | **-0.03** | **0.00** |
| **Autres actifs et passifs** | **1 286 852.77** | **0.06** |
| **Total de l'Actif net** | **2 152 781 970.97** | **100.00** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 3 949 891 223.20 | 3 033 804 341.87 | 2 413 182 747.43 |
| **Catégorie F-acc** | **LU0946081121** | | | |
| Actions en circulation | | 3 400 712.9170 | 3 301 095.4570 | 2 874 581.8840 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 137.94 | 107.09 | 91.68 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 137.94 | 107.09 | 91.68 |
| **Catégorie (CHF hedged) F-acc** | **LU1050652996** | | | |
| Actions en circulation | | 193 940.8200 | 159 628.2500 | 145 575.7590 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 418.87 | 340.58 | 303.87 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 418.87 | 340.58 | 303.87 |
| **Catégorie (EUR hedged) F-acc** | **LU1050658415** | | | |
| Actions en circulation | | 184 413.8670 | 154 004.1450 | 126 127.3360 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 464.34 | 369.39 | 322.16 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 464.34 | 369.39 | 322.16 |
| **Catégorie (GBP hedged) F-acc[2]** | **LU3260178259** | | | |
| Actions en circulation | | 37 990.3270 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en GBP | | 108.94 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en GBP[1] | | 108.94 | - | - |
| **Catégorie F-dist[3]** | **LU3260178176** | | | |
| Actions en circulation | | 81 008.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 112.29 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 112.29 | - | - |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU0399032613** | | | |
| Actions en circulation | | 393 686.3320 | 598 505.5550 | 660 444.4360 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 1 072.30 | 833.60 | 714.68 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 1 072.30 | 833.60 | 714.68 |
| **Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc** | **LU2254336741** | | | |
| Actions en circulation | | 37 802.2410 | 561 176.7430 | 509 782.9950 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 209.82 | 167.17 | 146.01 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 209.82 | 167.17 | 146.01 |
| **Catégorie I-A3-acc[4]** | **LU0399033009** | | | |
| Actions en circulation | | 1 215 413.8900 | 50 080.0680 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 148.37 | 115.18 | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 148.37 | 115.18 | - |
| **Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc[5]** | **LU1970533995** | | | |
| Actions en circulation | | 968 827.4840 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 117.47 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 117.47 | - | - |
| **Catégorie I-B-acc** | **LU0399033348** | | | |
| Actions en circulation | | 53 545.8600 | 86 761.6820 | 112 972.3880 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 1 254.21 | 968.87 | 825.41 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 1 254.21 | 968.87 | 825.41 |
| **Catégorie (EUR hedged) I-B-acc[6]** | **LU2199647061** | | | |
| Actions en circulation | | 305 591.3300 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 108.12 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 108.12 | - | - |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie I-X-acc** | **LU0399033694** | | | |
| Actions en circulation | | 163 815.1750 | 150 772.2290 | 137 269.8280 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 994.56 | 767.80 | 653.69 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 994.56 | 767.80 | 653.69 |
| **Catégorie P-acc** | **LU0198837287** | | | |
| Actions en circulation | | 17 141 616.4650 | 17 351 594.9420 | 14 848 701.7690 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 113.44 | 89.41 | 77.72 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 113.44 | 89.41 | 77.72 |
| **Catégorie (CHF hedged) P-acc** | **LU0592661101** | | | |
| Actions en circulation | | 39 435.5590 | 41 558.5160 | 46 302.2880 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 519.77 | 429.17 | 388.83 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 519.77 | 429.17 | 388.83 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-acc** | **LU0511785726** | | | |
| Actions en circulation | | 87 620.5720 | 102 132.8110 | 99 724.4050 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 690.07 | 557.46 | 493.72 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 690.07 | 557.46 | 493.72 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU0358729654** | | | |
| Actions en circulation | | 51 691.0320 | 54 911.7430 | 58 840.4880 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 932.07 | 726.34 | 624.62 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 932.07 | 726.34 | 624.62 |
| **Catégorie (CHF hedged) Q-acc** | **LU1240790045** | | | |
| Actions en circulation | | 4 610.1580 | 5 348.6210 | 5 555.5390 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 341.50 | 278.78 | 249.89 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 341.50 | 278.78 | 249.89 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-acc** | **LU0508198768** | | | |
| Actions en circulation | | 118 687.1310 | 31 638.0330 | 34 150.9770 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 810.50 | 647.39 | 567.25 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 810.50 | 647.39 | 567.25 |
| **Catégorie (EUR) Q-dist[7]** | **LU2696133516** | | | |
| Actions en circulation | | 509.1380 | 100.0000 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 116.84 | 87.80 | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 116.84 | 87.80 | - |
| **Catégorie QL-acc** | **LU2049072932** | | | |
| Actions en circulation | | 84 442.6040 | 84 564.7120 | 106 782.2730 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 310.10 | 241.46 | 207.34 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 310.10 | 241.46 | 207.34 |
| **Catégorie (CHF hedged) QL-acc** | **LU2049072775** | | | |
| Actions en circulation | | 53 718.5030 | 55 668.6240 | 55 193.8640 |
| Valeur nette d'inventaire par action en CHF | | 246.71 | 201.24 | 180.13 |
| Prix d'émission et de rachat par action en CHF[1] | | 246.71 | 201.24 | 180.13 |
| **Catégorie (EUR hedged) QL-acc** | **LU2049072858** | | | |
| Actions en circulation | | 6 496.2370 | 7 111.0280 | 3 036.8040 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 267.47 | 213.46 | 186.78 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 267.47 | 213.46 | 186.78 |

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Catégorie U-X-acc[8]** | **LU0236040787** | | | |
| Actions en circulation | | - | - | 1.4450 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | - | - | 85 846.55 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | - | - | 85 846.55 |

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 28.1.2026
[3] Première VNI 22.1.2026
[4] Première VNI 9.9.2024
[5] Première VNI 3.7.2025
[6] Première VNI 3.12.2025
[7] La catégorie d'actions (EUR) Q-dist était en circulation pour la période allant du 19.2.2025 au 8.8.2025 – réactivée le 2.6.2025
[8] La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 31.3.2025

# Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie F-acc | USD | 28.8% | 16.8% | 32.0% |
| Catégorie (CHF hedged) F-acc | CHF | 23.0% | 12.1% | 26.7% |
| Catégorie (EUR hedged) F-acc | EUR | 25.7% | 14.7% | 29.6% |
| Catégorie (GBP hedged) F-acc[1] | GBP | - | - | - |
| Catégorie F-dist[1] | USD | - | - | - |
| Catégorie I-A1-acc | USD | 28.6% | 16.6% | 31.8% |
| Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc | EUR | 25.5% | 14.5% | 29.5% |
| Catégorie I-A3-acc | USD | 28.8% | - | - |
| Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc[1] | EUR | - | - | - |
| Catégorie I-B-acc | USD | 29.5% | 17.4% | 32.7% |
| Catégorie (EUR hedged) I-B-acc[1] | EUR | - | - | - |
| Catégorie I-X-acc | USD | 29.5% | 17.5% | 32.8% |
| Catégorie P-acc | USD | 26.9% | 15.0% | 30.0% |
| Catégorie (CHF hedged) P-acc | CHF | 21.1% | 10.4% | 24.7% |
| Catégorie (EUR hedged) P-acc | EUR | 23.8% | 12.9% | 27.7% |
| Catégorie Q-acc | USD | 28.3% | 16.3% | 31.4% |
| Catégorie (CHF hedged) Q-acc | CHF | 22.5% | 11.6% | 26.0% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-acc | EUR | 25.2% | 14.1% | 29.0% |
| Catégorie (EUR) Q-dist[2] | EUR | - | - | - |
| Catégorie QL-acc | USD | 28.4% | 16.5% | 31.6% |
| Catégorie (CHF hedged) QL-acc | CHF | 22.6% | 11.7% | 26.3% |
| Catégorie (EUR hedged) QL-acc | EUR | 25.3% | 14.3% | 29.2% |
| Catégorie U-X-acc[3] | USD | - | - | 32.8% |
| Benchmark:[4] | | | | |
| Russell 1000 Growth (net div reinvested) | USD | 28.4% | 17.4% | 33.3% |
| Russell 1000 Growth (net div reinvested) (hedged CHF) | CHF | 22.6% | 12.8% | 27.2% |
| Russell 1000 Growth (net div reinvested) (hedged EUR) | EUR | 25.6% | 16.0% | 30.5% |
| Russell 1000 Growth (net div reinvested) (hedged GBP) | GBP | - | - | - |

[1] En raison du lancement récent, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[2] La catégorie d'actions (EUR) Q-dist était en circulation pour la période allant du 19.2.2025 au 8.8.2025 – réactivée le 2.6.2025. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.
[3] La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 31.3.2025. 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

Durant l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026, les actions américaines ont dégagé de solides rendements, soutenues par la robuste croissance économique, les bons revenus des entreprises et l'enthousiasme intact pour les thèmes de placement associés à l'intelligence artificielle. C'est surtout le secteur technologique qui a tiré la performance vers le haut, grâce à la surperformance des méga-capitalisations, malgré un bref épisode chaotique lié aux interrogations sur la monétisation. Tandis que les marchés connaissaient des accès de volatilité sur fond d'escalade du conflit moyen-oriental, le sentiment s'est amélioré avec l'annonce d'un cessez-le-feu, dont les actifs risqués ont profité. Vers la fin de la période, la hausse des prix de l'énergie et le regain d'inquiétudes au sujet de l'inflation ont incité les investisseurs à réévaluer les perspectives de politique monétaire. Néanmoins, les solides fondamentaux des entreprises et la confiance non démentie dans les opportunités de croissance à long terme ont soutenu les gains sur les marchés des actions.

La performance absolue (avant déduction des commissions) du compartiment a été positive au cours de l'exercice, principalement grâce à la sélection appropriée des titres dans les technologies de l'information et la consommation de base. En revanche, la sélection des titres dans les services de communication et la santé a nui à la performance.

# Structure du portefeuille-titres

| **Répartition géographique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Etats-Unis | 92.16 |
| Taïwan | 4.76 |
| Irlande | 1.51 |
| **TOTAL** | **98.43** |

| **Répartition économique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Internet, logiciels et services informatiques | 28.77 |
| Electronique et semi-conducteurs | 22.05 |
| Equipement informatique et de réseau | 17.12 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 8.11 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 5.73 |
| Banques & instituts de crédit | 3.68 |
| Machines et appareils | 2.63 |
| Véhicules | 2.12 |
| Biens de consommation divers | 1.05 |
| Appareils et composants électriques | 1.02 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 1.01 |
| Environnement et recyclage | 0.92 |
| Biotechnologie | 0.90 |
| Trafic et transport | 0.81 |
| Industrie graphique, édition et médias | 0.63 |
| Industrie minière, charbon et acier | 0.62 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 0.52 |
| Alimentation & softs | 0.37 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 0.37 |
| **TOTAL** | **98.43** |

# Etat des actifs nets

| | USD |
|---|---|
| **Actif** | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 2 608 826 819.97 |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 1 278 934 504.80 |
| Total portefeuille-titres (note 1) | 3 887 761 324.77 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | 72 775 298.58 |
| A recevoir sur souscriptions | 2 602 537.13 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | 285 440.04 |
| A recevoir sur dividendes | 876 610.85 |
| Autres créances | 177 455.14 |
| **TOTAL Actif** | **3 964 478 666.51** |
| | |
| **Passif** | |
| Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1) | -5 101 280.58 |
| A payer sur rachats | -5 279 973.75 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -3 994 357.63 |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -209 265.78 |
| Provisions pour autres commissions et frais (note 2) | -2 565.57 |
| Total des Provisions pour frais | -4 206 188.98 |
| **TOTAL Passif** | **-14 587 443.31** |
| | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **3 949 891 223.20** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 1 883 945.87 |
| Dividendes | 10 836 743.38 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 646 629.45 |
| Autres revenus (note 4) | 287 854.34 |
| **TOTAL des Revenus** | **13 655 173.04** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -47 362 580.48 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -1 186 334.18 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -68 803.35 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -12 159.89 |
| **TOTAL des Charges** | **-48 629 877.90** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **-34 974 704.86** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 405 996 681.98 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 7 996 507.93 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 3 248 733.44 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **417 241 923.35** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **382 267 218.49** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 485 045 069.55 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | -12 452 164.51 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **472 592 905.04** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **854 860 123.53** |

# Variations de l'actif net

| | | USD |
|---|---|---|
| | | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | | 3 033 804 341.87 |
| Souscriptions | 1 521 632 992.12 | |
| Rachats | -1 460 406 234.32 | |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | | 61 226 757.80 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | -34 974 704.86 | |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 417 241 923.35 | |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 472 592 905.04 | |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | | 854 860 123.53 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **3 949 891 223.20** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 3 301 095.4570 |
| Nombre d'actions émises | 985 694.4690 |
| Nombre d'actions rachetées | -886 077.0090 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **3 400 712.9170** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 159 628.2500 |
| Nombre d'actions émises | 82 434.7330 |
| Nombre d'actions rachetées | -48 122.1630 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **193 940.8200** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 154 004.1450 |
| Nombre d'actions émises | 87 529.7240 |
| Nombre d'actions rachetées | -57 120.0020 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **184 413.8670** |
| **Catégorie** | **(GBP hedged) F-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 38 024.3270 |
| Nombre d'actions rachetées | -34.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **37 990.3270** |
| **Catégorie** | **F-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 81 076.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -68.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **81 008.0000** |
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 598 505.5550 |
| Nombre d'actions émises | 95 629.6890 |
| Nombre d'actions rachetées | -300 448.9120 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **393 686.3320** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 561 176.7430 |
| Nombre d'actions émises | 46 632.9480 |
| Nombre d'actions rachetées | -570 007.4500 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **37 802.2410** |
| **Catégorie** | **I-A3-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 50 080.0680 |
| Nombre d'actions émises | 2 444 903.2880 |
| Nombre d'actions rachetées | -1 279 569.4660 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 215 413.8900** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) I-A3-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 1 339 481.6740 |
| Nombre d'actions rachetées | -370 654.1900 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **968 827.4840** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| **Catégorie** | **I-B-acc** |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 86 761.6820 |
| Nombre d'actions émises | 4 835.6790 |
| Nombre d'actions rachetées | -38 051.5010 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **53 545.8600** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) I-B-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 309 772.7470 |
| Nombre d'actions rachetées | -4 181.4170 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **305 591.3300** |
| **Catégorie** | **I-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 150 772.2290 |
| Nombre d'actions émises | 46 681.7530 |
| Nombre d'actions rachetées | -33 638.8070 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **163 815.1750** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 17 351 594.9420 |
| Nombre d'actions émises | 5 425 759.8660 |
| Nombre d'actions rachetées | -5 635 738.3430 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **17 141 616.4650** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 41 558.5160 |
| Nombre d'actions émises | 1 971.9110 |
| Nombre d'actions rachetées | -4 094.8680 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **39 435.5590** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 102 132.8110 |
| Nombre d'actions émises | 6 918.0870 |
| Nombre d'actions rachetées | -21 430.3260 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **87 620.5720** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 54 911.7430 |
| Nombre d'actions émises | 11 718.0250 |
| Nombre d'actions rachetées | -14 938.7360 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **51 691.0320** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 5 348.6210 |
| Nombre d'actions émises | 67.5240 |
| Nombre d'actions rachetées | -805.9870 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **4 610.1580** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 31 638.0330 |
| Nombre d'actions émises | 112 394.5700 |
| Nombre d'actions rachetées | -25 345.4720 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **118 687.1310** |
| **Catégorie** | **(EUR) Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 100.0000 |
| Nombre d'actions émises | 609.2180 |
| Nombre d'actions rachetées | -200.0800 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **509.1380** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

| Catégorie | QL-acc |
|---|---|
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 84 564.7120 |
| Nombre d'actions émises | 8 598.1870 |
| Nombre d'actions rachetées | -8 720.2950 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **84 442.6040** |
| **Catégorie** | **(CHF hedged) QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 55 668.6240 |
| Nombre d'actions émises | 983.0400 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 933.1610 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **53 718.5030** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) QL-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 7 111.0280 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -614.7910 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **6 496.2370** |

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| (EUR) Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | EUR | 0.00 |

[1] Voir note 5



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Irlande** | | | | |
| USD | EATON CORP PLC COM USD0.01 | 148 581.00 | 59 521 548.60 | 1.51 |
| **TOTAL Irlande** | | | **59 521 548.60** | **1.51** |
| **Taïwan** | | | | |
| USD | TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10 | 449 713.00 | 188 182 404.85 | 4.76 |
| **TOTAL Taïwan** | | | **188 182 404.85** | **4.76** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01 | 253 702.00 | 130 935 602.20 | 3.32 |
| USD | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A | 821 505.00 | 312 451 211.70 | 7.91 |
| USD | AMAZON COM INC COM USD0.01 | 973 917.00 | 263 580 896.88 | 6.67 |
| USD | APPLE INC COM NPV | 1 098 977.00 | 342 946 762.62 | 8.68 |
| USD | APPLIED MATLS INC COM | 259 176.00 | 116 644 750.56 | 2.95 |
| USD | APPLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A | 70 930.00 | 43 486 473.70 | 1.10 |
| USD | ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT) | 588 982.00 | 93 924 959.54 | 2.38 |
| USD | BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01 | 389 212.00 | 18 802 831.72 | 0.48 |
| USD | BROADCOM CORP COM USD1.00 | 520 426.00 | 232 510 724.02 | 5.89 |
| USD | CAPITAL ONE FINL COM USD0.01 | 241 158.00 | 45 320 822.94 | 1.15 |
| USD | CARPENTER TECH CP COM USD5 | 51 989.00 | 24 381 801.22 | 0.62 |
| USD | CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001 | 442 689.00 | 14 728 263.03 | 0.37 |
| USD | CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 551 957.00 | 66 466 661.94 | 1.68 |
| USD | COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S) | 777 076.00 | 47 564 821.96 | 1.20 |
| USD | DEXCOM INC COM | 541 959.00 | 39 964 056.66 | 1.01 |
| USD | DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875 | 233 053.00 | 25 777 992.33 | 0.65 |
| USD | DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A | 200 267.00 | 31 900 530.43 | 0.81 |
| USD | ELI LILLY AND CO COM NPV | 85 913.00 | 94 933 865.00 | 2.40 |
| USD | INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001 | 59 329.00 | 25 193 466.56 | 0.64 |
| USD | JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01 | 308 935.00 | 41 415 826.10 | 1.05 |
| USD | LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C | 274 212.00 | 24 895 707.48 | 0.63 |
| USD | MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002 | 268 920.00 | 55 128 600.00 | 1.40 |
| USD | MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A' | 202 513.00 | 100 037 371.74 | 2.53 |
| USD | META PLATFORMS INC | 236 635.00 | 149 674 003.85 | 3.79 |
| USD | MICROSOFT CORP COM USD0.0000125 | 392 545.00 | 176 739 460.80 | 4.47 |
| USD | MONGODB INC COM USD0.001 CL A | 140 309.00 | 47 080 684.95 | 1.19 |
| USD | NETFLIX INC COM USD0.001 | 989 658.00 | 85 130 381.16 | 2.16 |
| USD | NRG ENERGY INC COM USD0.01 | 153 225.00 | 20 544 408.00 | 0.52 |
| USD | NVIDIA CORP COM USD0.001 | 1 597 102.00 | 337 212 116.28 | 8.54 |
| USD | ORACLE CORP COM USD0.01 | 457 941.00 | 103 393 918.98 | 2.62 |
| USD | OREILLY AUTO NEW COM USD0.01 | 537 740.00 | 46 718 851.20 | 1.18 |
| USD | PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A | 177 203.00 | 27 739 357.62 | 0.70 |
| USD | PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50 | 52 604.00 | 44 430 916.52 | 1.13 |
| USD | ROCKET COS INC COM USD0.00001 CL A | 1 014 145.00 | 14 715 243.95 | 0.37 |
| USD | SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A | 378 163.00 | 96 639 554.65 | 2.45 |
| USD | TERADYNE INC COM USD0.125 | 113 930.00 | 42 645 138.30 | 1.08 |
| USD | TESLA INC COM USD0.001 | 84 959.00 | 37 024 282.61 | 0.94 |
| USD | VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01 | 79 867.00 | 35 743 677.18 | 0.90 |
| USD | VULCAN MATERIALS COM STK USD1 | 140 709.00 | 39 809 390.28 | 1.01 |
| USD | WALMART INC COM USD0.10 | 266 367.00 | 30 831 980.25 | 0.78 |
| USD | WASTE MGMT INC DEL COM | 171 694.00 | 36 306 413.24 | 0.92 |
| USD | WESTERN DIGITAL CORP COM | 64 493.00 | 34 259 326.53 | 0.87 |
| USD | WOODWARD INC COM | 115 488.00 | 40 424 264.64 | 1.02 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **3 640 057 371.32** | **92.16** |
| **Total des Actions** | | | **3 887 761 324.77** | **98.43** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **3 887 761 324.77** | **98.43** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **3 887 761 324.77** | **98.43** |



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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Contrats de change à terme** | | | | | | | |
| **Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité** | | | | | | | |
| GBP | 3 875 000.00 | USD | 5 273 565.00 | 15.6.2026 | | -50 395.35 | 0.00 |
| CHF | 106 292 200.00 | USD | 137 195 128.25 | 15.6.2026 | | -973 199.70 | -0.03 |
| EUR | 375 235 700.00 | USD | 442 259 925.50 | 15.6.2026 | | -4 128 610.76 | -0.10 |
| CHF | 1 514 900.00 | USD | 1 944 478.71 | 15.6.2026 | | -3 013.58 | 0.00 |
| USD | 4 809 387.38 | EUR | 4 132 500.00 | 15.6.2026 | | -15 786.93 | 0.00 |
| CHF | 1 294 700.00 | USD | 1 649 301.88 | 15.6.2026 | | 9 959.39 | 0.00 |
| EUR | 5 230 400.00 | USD | 6 076 235.18 | 15.6.2026 | | 30 865.05 | 0.00 |
| GBP | 59 500.00 | USD | 79 971.42 | 15.6.2026 | | 229.51 | 0.00 |
| CHF | 2 149 800.00 | USD | 2 737 201.88 | 15.6.2026 | | 17 938.21 | 0.00 |
| EUR | 5 057 200.00 | USD | 5 894 359.79 | 15.6.2026 | | 10 509.30 | 0.00 |
| GBP | 53 800.00 | USD | 72 293.53 | 15.6.2026 | | 224.28 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | | **-5 101 280.58** | **-0.13** |
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | | | | | | **72 775 298.58** | **1.84** |
| **Autres actifs et passifs** | | | | | | **-5 544 119.57** | **-0.14** |
| **Total de l'Actif net** | | | | | | **3 949 891 223.20** | **100.00** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 432 899 457.95 | 361 679 400.12 | 337 290 245.08 |
| **Catégorie P-acc** | **LU2099993664** | | | |
| Actions en circulation | | 327 900.5930 | 44 094.1410 | 55 444.9930 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 194.45 | 152.49 | 137.68 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 194.45 | 152.49 | 137.64 |
| **Catégorie Q-acc[2]** | **LU2123087574** | | | |
| Actions en circulation | | 137 888.1060 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 101.93 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 101.93 | - | - |
| **Catégorie seeding I-A3-acc** | **LU2099993318** | | | |
| Actions en circulation | | 1 230 725.2220 | 1 587 178.5970 | 1 652 040.1800 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 288.52 | 223.64 | 199.55 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 288.52 | 223.64 | 199.49 |

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 28.5.2026

## Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie P-acc | USD | 27.5% | 10.8% | 34.5% |
| Catégorie Q-acc[1] | USD | - | - | - |
| Catégorie seeding I-A3-acc | USD | 29.0% | 12.1% | 36.1% |
| Benchmark:[2] | | | | |
| Russel 1000 Growth (net div. reinvested) | USD | 28.4% | 17.4% | 33.3% |

[1] En raison du lancement récent, 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

Durant l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026 les actions américaines ont dégagé de solides rendements, soutenues par la robuste croissance économique, les bons revenus des entreprises et l'enthousiasme intact pour les thèmes de placement associés à l'intelligence artificielle. C'est surtout le secteur technologique qui a tiré la performance vers le haut, grâce à la surperformance des méga-capitalisations, malgré un bref épisode chaotique lié aux interrogations sur la monétisation. Tandis que les marchés connaissaient des accès de volatilité sur fond d'escalade du conflit moyen-oriental, le sentiment s'est amélioré avec l'annonce d'un cessez-le-feu, dont les actifs risqués ont profité. Vers la fin de la période, la hausse des prix de l'énergie et le regain d'inquiétudes au sujet de l'inflation ont incité les investisseurs à réévaluer les perspectives de politique monétaire. Néanmoins, les solides fondamentaux des entreprises et la confiance non démentie dans les opportunités de croissance à long terme ont soutenu les gains sur les marchés des actions.

La performance absolue (avant déduction des commissions) du compartiment a été positive au cours de l'exercice, principalement grâce à la sélection appropriée des titres dans les technologies de l'information et la consommation de base. À l'inverse, la sélection des titres dans la finance et la santé a nui à la performance.

# Structure du portefeuille-titres

**Répartition géographique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Etats-Unis | 91.39 |
| Taïwan | 4.74 |
| Pays-Bas | 1.01 |
| Uruguay | 0.84 |
| Irlande | 0.81 |
| Grande-Bretagne | 0.35 |
| **TOTAL** | **99.14** |

**Répartition économique en % de l'actif net**

| | |
|---|---|
| Internet, logiciels et services informatiques | 28.45 |
| Electronique et semi-conducteurs | 24.36 |
| Equipement informatique et de réseau | 16.76 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 9.04 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 5.35 |
| Banques & instituts de crédit | 3.62 |
| Industrie graphique, édition et médias | 1.50 |
| Biotechnologie | 1.45 |
| Biens de consommation divers | 1.30 |
| Environnement et recyclage | 1.16 |
| Véhicules | 1.06 |
| Alimentation & softs | 1.06 |
| Appareils et composants électriques | 1.05 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 1.04 |
| Immobilier | 0.96 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 0.78 |
| Chimie | 0.20 |
| **TOTAL** | **99.14** |

# Etat des actifs nets

| | | USD |
|---|---|---|
| **Actif** | | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 309 322 035.60 | |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 119 862 086.77 | |
| Total portefeuille-titres (note 1) | | 429 184 122.37 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | | 3 758 705.20 |
| A recevoir sur souscriptions | | 37.35 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | | 8 164.71 |
| A recevoir sur dividendes | | 135 588.15 |
| Autres actifs | | 8 075.06 |
| Autres créances | | 44 898.35 |
| **TOTAL Actif** | | **433 139 591.19** |
| | | |
| **Passif** | | |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -228 104.41 | |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -12 028.83 | |
| Total des Provisions pour frais | | -240 133.24 |
| **TOTAL Passif** | | **-240 133.24** |
| | | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **432 899 457.95** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 149 591.59 |
| Dividendes | 1 208 936.62 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 39 615.44 |
| Autres revenus (note 4) | 80 523.88 |
| **TOTAL des Revenus** | **1 478 667.53** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -1 895 020.80 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -38 654.99 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -60 528.39 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -10 709.45 |
| **TOTAL des Charges** | **-2 004 913.63** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **-526 246.10** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 60 572 569.27 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 776.94 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **60 573 346.21** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **60 047 100.11** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 36 495 030.41 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **36 495 030.41** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **96 542 130.52** |

# Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 361 679 400.12 |
| Souscriptions | 133 085 749.19 |
| Rachats | -158 407 821.88 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | -25 322 072.69 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | -526 246.10 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 60 573 346.21 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 36 495 030.41 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 96 542 130.52 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **432 899 457.95** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 44 094.1410 |
| Nombre d'actions émises | 302 464.2680 |
| Nombre d'actions rachetées | -18 657.8160 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **327 900.5930** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 137 888.1060 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **137 888.1060** |
| **Catégorie** | **seeding I-A3-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 587 178.5970 |
| Nombre d'actions émises | 247 057.8950 |
| Nombre d'actions rachetées | -603 511.2700 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 230 725.2220** |

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Irlande** | | | | |
| USD | MEDTRONIC PLC USD0.0001 | 47 233.00 | 3 486 267.73 | 0.81 |
| **TOTAL Irlande** | | | **3 486 267.73** | **0.81** |
| **Pays-Bas** | | | | |
| USD | ASML HOLDING NV EUR0.09 NY REG 2012(POST R) | 2 638.00 | 4 254 460.88 | 0.98 |
| USD | KONINKLIJKE PHILIPS NV NY REG SH NEW | 5 436.00 | 143 456.04 | 0.03 |
| **TOTAL Pays-Bas** | | | **4 397 916.92** | **1.01** |
| **Taïwan** | | | | |
| USD | TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10 | 49 058.00 | 20 528 320.10 | 4.74 |
| **TOTAL Taïwan** | | | **20 528 320.10** | **4.74** |
| **Grande-Bretagne** | | | | |
| USD | KLARNA GROUP PLC ORD USD0.0001 | 83 268.00 | 1 522 971.72 | 0.35 |
| **TOTAL Grande-Bretagne** | | | **1 522 971.72** | **0.35** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01 | 22 991.00 | 11 865 655.10 | 2.74 |
| USD | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A | 91 154.00 | 34 669 512.36 | 8.01 |
| USD | AMAZON COM INC COM USD0.01 | 105 320.00 | 28 503 804.80 | 6.58 |
| USD | APPLE INC COM NPV | 128 513.00 | 40 103 766.78 | 9.26 |
| USD | APPLIED MATLS INC COM | 25 485.00 | 11 469 779.10 | 2.65 |
| USD | ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT) | 60 510.00 | 9 649 529.70 | 2.23 |
| USD | BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01 | 39 366.00 | 1 901 771.46 | 0.44 |
| USD | BROADCOM CORP COM USD1.00 | 48 759.00 | 21 784 058.43 | 5.03 |
| USD | BURLINGTON STORES COM USD0.0001 | 14 125.00 | 4 574 098.75 | 1.06 |
| USD | CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01 | 15 568.00 | 5 836 910.24 | 1.35 |
| USD | CAPITAL ONE FINL COM USD0.01 | 24 072.00 | 4 523 850.96 | 1.05 |
| USD | CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 62 333.00 | 7 506 139.86 | 1.73 |
| USD | COCA-COLA CO COM USD0.25 | 58 039.00 | 4 585 661.39 | 1.06 |
| USD | COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S) | 50 560.00 | 3 094 777.60 | 0.71 |
| USD | DEXCOM INC COM | 65 813.00 | 4 853 050.62 | 1.12 |
| USD | ECOLAB INC COM | 3 367.00 | 861 952.00 | 0.20 |
| USD | ELI LILLY AND CO COM NPV | 8 893.00 | 9 826 765.00 | 2.27 |
| USD | EMERSON ELEC CO COM | 31 570.00 | 4 540 397.40 | 1.05 |
| USD | FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001 | 12 351.00 | 3 789 163.29 | 0.88 |
| USD | JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01 | 42 079.00 | 5 641 110.74 | 1.30 |
| USD | LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001 | 6 737.00 | 1 844 388.49 | 0.43 |
| USD | MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A' | 22 571.00 | 11 149 622.58 | 2.58 |
| USD | META PLATFORMS INC | 14 872.00 | 9 406 688.72 | 2.17 |
| USD | MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10 | 2 575.00 | 2 500 325.00 | 0.58 |
| USD | MICROSOFT CORP COM USD0.0000125 | 48 241.00 | 21 720 027.84 | 5.02 |
| USD | MONGODB INC COM USD0.001 CL A | 14 520.00 | 4 872 186.00 | 1.13 |
| USD | NETFLIX INC COM USD0.001 | 89 405.00 | 7 690 618.10 | 1.78 |
| USD | NVIDIA CORP COM USD0.001 | 178 470.00 | 37 682 155.80 | 8.70 |
| USD | ORACLE CORP COM USD0.01 | 59 919.00 | 13 528 511.82 | 3.13 |
| USD | OREILLY AUTO NEW COM USD0.01 | 52 945.00 | 4 599 861.60 | 1.06 |
| USD | PLEXUS CORP COM | 18 104.00 | 4 858 389.44 | 1.12 |
| USD | QUANTA SVCS INC COM | 7 422.00 | 5 282 460.06 | 1.22 |
| USD | S&P GLOBAL INC COM USD1 | 15 301.00 | 6 487 624.00 | 1.50 |
| USD | SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A | 33 291.00 | 8 507 515.05 | 1.97 |
| USD | SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001 | 10 590.00 | 874 945.80 | 0.20 |
| USD | TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01 | 16 119.00 | 3 613 235.04 | 0.83 |
| USD | TERADYNE INC COM USD0.125 | 8 266.00 | 3 094 046.46 | 0.71 |
| USD | VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01 | 13 997.00 | 6 264 217.38 | 1.45 |
| USD | WALMART INC COM USD0.10 | 44 893.00 | 5 196 364.75 | 1.20 |
| USD | WASTE MGMT INC DEL COM | 23 647.00 | 5 000 394.62 | 1.16 |
| USD | WELLTOWER INC COM USD1 | 20 310.00 | 4 170 252.30 | 0.96 |
| USD | WESTERN DIGITAL CORP COM | 5 964.00 | 3 168 136.44 | 0.73 |
| USD | XYLEM INC COM USD0.01 WI | 41 212.00 | 4 514 362.48 | 1.04 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **395 608 085.35** | **91.39** |



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 |
|---|---|---|---|---|
| **Uruguay** | | | | |
| USD | MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001 | 2 147.00 | 3 640 560.55 | 0.84 |
| **TOTAL Uruguay** | | | **3 640 560.55** | **0.84** |
| **Total des Actions** | | | **429 184 122.37** | **99.14** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **429 184 122.37** | **99.14** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **429 184 122.37** | **99.14** |
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | | | **3 758 705.20** | **0.87** |
| **Autres actifs et passifs** | | | **-43 369.62** | **-0.01** |
| **Total de l'Actif net** | | | **432 899 457.95** | **100.00** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)*

## Comparaison sur trois ans

| | ISIN | 31.5.2026 | 31.5.2025 | 31.5.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Actif net en USD | | 186 816 254.39 | 133 024 621.17 | 155 618 148.91 |
| **Catégorie I-A1-acc** | **LU0399039113** | | | |
| Actions en circulation | | 215.0620 | 215.0620 | 215.0620 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 320.11 | 241.59 | 238.33 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 319.98 | 241.59 | 238.33 |
| **Catégorie I-B-acc** | **LU0399039899** | | | |
| Actions en circulation | | 93 210.2110 | 111 043.6800 | 137 263.5690 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 508.14 | 380.72 | 372.91 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 507.94 | 380.72 | 372.91 |
| **Catégorie P-acc** | **LU0070848113** | | | |
| Actions en circulation | | 119 631.4570 | 132 845.9400 | 153 409.0680 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 786.93 | 599.17 | 596.41 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 786.62 | 599.17 | 596.41 |
| **Catégorie (EUR hedged) P-acc** | **LU0236040357** | | | |
| Actions en circulation | | 2 276.3660 | 2 594.1820 | 3 046.3580 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 474.33 | 369.63 | 374.89 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 474.14 | 369.63 | 374.89 |
| **Catégorie P-dist** | **LU0399005999** | | | |
| Actions en circulation | | 7 327.1030 | 8 180.0810 | 8 470.0790 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 398.43 | 303.37 | 301.98 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 398.27 | 303.37 | 301.98 |
| **Catégorie Q-acc** | **LU0358729498** | | | |
| Actions en circulation | | 13 777.9230 | 16 265.3140 | 21 042.7710 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 459.72 | 347.46 | 343.32 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 459.54 | 347.46 | 343.32 |
| **Catégorie (EUR hedged) Q-acc** | **LU0358729571** | | | |
| Actions en circulation | | 1 965.0090 | 1 995.0090 | 1 995.0090 |
| Valeur nette d'inventaire par action en EUR | | 259.90 | 201.05 | 202.41 |
| Prix d'émission et de rachat par action en EUR[1] | | 259.80 | 201.05 | 202.41 |
| **Catégorie Q-dist** | **LU0399038909** | | | |
| Actions en circulation | | 5 872.7190 | 5 872.7190 | 5 953.3370 |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 320.28 | 242.07 | 239.18 |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 320.15 | 242.07 | 239.18 |
| **Catégorie U-X-acc[2]** | **LU0399040475** | | | |
| Actions en circulation | | 2 867.0000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action en USD | | 11 249.25 | - | - |
| Prix d'émission et de rachat par action en USD[1] | | 11 244.75 | - | - |

[1] Voir note 1
[2] Première VNI 1.12.2025

## Performance

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie I-A1-acc | USD | 32.4% | 1.4% | 22.4% |
| Catégorie I-B-acc | USD | 33.4% | 2.1% | 23.3% |
| Catégorie P-acc | USD | 31.3% | 0.5% | 21.3% |
| Catégorie (EUR hedged) P-acc | EUR | 28.3% | -1.4% | 18.9% |

| | Devise | 2025/2026 | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Catégorie P-dist | USD | 31.3% | 0.5% | 21.3% |
| Catégorie Q-acc | USD | 32.3% | 1.2% | 22.2% |
| Catégorie (EUR hedged) Q-acc | EUR | 29.2% | -0.7% | 19.8% |
| Catégorie Q-dist | USD | 32.3% | 1.2% | 22.2% |
| Catégorie U-X-acc[1] | USD | - | - | - |
| Benchmark:[2] | | | | |
| MSCI USA (net div. reinvested) | USD | 28.9% | 13.6% | 27.8% |
| MSCI USA (net div. reinvested) (hedged EUR) | EUR | 25.7% | 11.9% | 24.7% |

[1] En raison du lancement récent, 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

Durant l'exercice du 1er juin 2025 au 31 mai 2026 les actions américaines ont dégagé de solides rendements, soutenues par la robuste croissance économique, les bons revenus des entreprises et l'enthousiasme intact pour les thèmes de placement associés à l'intelligence artificielle. C'est surtout le secteur technologique qui a tiré la performance vers le haut, grâce à la surperformance des méga-capitalisations, malgré un bref épisode chaotique lié aux interrogations sur la monétisation. Tandis que les marchés connaissaient des accès de volatilité sur fond d'escalade du conflit moyen-oriental, le sentiment s'est amélioré avec l'annonce d'un cessez-le-feu, dont les actifs risqués ont profité. Vers la fin de la période, la hausse des prix de l'énergie et le regain d'inquiétudes au sujet de l'inflation ont incité les investisseurs à réévaluer les perspectives de politique monétaire. Néanmoins, les solides fondamentaux des entreprises et la confiance non démentie dans les opportunités de croissance à long terme ont soutenu les gains sur les marchés des actions.

La performance absolue (avant déduction des commissions) du compartiment a été positive au cours de l'exercice, principalement grâce à la sélection appropriée des titres dans les technologies de l'information et la santé. À l'inverse, la sélection des titres dans la finance et l'énergie a nui à la performance.

## Structure du portefeuille-titres

| **Répartition géographique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Etats-Unis | 97.60 |
| Canada | 0.88 |
| Irlande | 0.80 |
| Jersey | 0.63 |
| **TOTAL** | **99.91** |

| **Répartition économique en % de l'actif net** | |
|---|---|
| Internet, logiciels et services informatiques | 21.45 |
| Electronique et semi-conducteurs | 16.14 |
| Commerce de détail, centres commerciaux | 10.17 |
| Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux | 8.17 |
| Equipement informatique et de réseau | 7.84 |
| Banques & instituts de crédit | 5.46 |
| Etablissements financiers et sociétés de participation | 4.57 |
| Machines et appareils | 3.87 |
| Assurances | 3.81 |
| Tabac et boissons alcoolisées | 2.62 |
| Télécommunications | 2.23 |
| Pétrole | 2.15 |
| Soins de santé & services sociaux | 2.09 |
| Industrie graphique, édition et médias | 1.46 |
| Bâtiment et matériaux de construction | 1.38 |
| Véhicules | 1.14 |
| Chimie | 1.07 |
| Industrie aéronautique et spatiale | 0.94 |
| Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement | 0.92 |
| Alimentation & softs | 0.85 |
| Services divers | 0.80 |
| Distribution d'énergie & d'eau | 0.78 |
| **TOTAL** | **99.91** |

# Etat des actifs nets

| | | USD |
|---|---|---|
| **Actif** | | **31.5.2026** |
| Portefeuille-titres, cours d'achat | 137 888 487.56 | |
| Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée | 48 756 354.15 | |
| Total portefeuille-titres (note 1) | | 186 644 841.71 |
| Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme | | 41 344.51 |
| Dépôts à terme et dépôts fiduciaires | | 224 536.10 |
| A recevoir sur souscriptions | | 1 032.35 |
| Intérêts à recevoir sur liquidités | | 84.06 |
| A recevoir sur dividendes | | 92 141.41 |
| Autres actifs | | 17 665.88 |
| **TOTAL Actif** | | **187 021 646.02** |
| | | |
| **Passif** | | |
| Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1) | | -17 131.69 |
| Intérêts à payer sur crédit en compte courant | | -183.53 |
| A payer sur rachats | | -44 590.26 |
| Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2) | -133 539.46 | |
| Provisions pour taxe d'abonnement (note 3) | -9 946.69 | |
| Total des Provisions pour frais | | -143 486.15 |
| **TOTAL Passif** | | **-205 391.63** |
| | | |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | | **186 816 254.39** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Etat des opérations

| | USD |
|---|---|
| **Revenus** | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Revenus d'intérêts sur liquidités | 55 578.49 |
| Dividendes | 1 352 818.65 |
| Revenus nets sur prêts de titres (note 20) | 13 297.37 |
| Autres revenus (note 4) | 19 412.88 |
| **TOTAL des Revenus** | **1 441 107.39** |
| | |
| **Charges** | |
| Commission de gestion forfaitaire (note 2) | -1 582 250.34 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | -56 167.94 |
| Autres commissions et frais (note 2) | -46 791.51 |
| Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant | -5 588.80 |
| **TOTAL des Charges** | **-1 690 798.59** |
| | |
| **Revenus (Pertes) net(te)s des investissements** | **-249 691.20** |
| | |
| **Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)** | |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 12 904 785.08 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme | 37 665.30 |
| Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e) | 17 346.75 |
| **TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s** | **12 959 797.13** |
| | |
| **Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice** | **12 710 105.93** |
| | |
| **Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)** | |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options | 30 798 784.08 |
| Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme | -48 902.69 |
| **TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées** | **30 749 881.39** |
| | |
| **Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité** | **43 459 987.32** |

# Variations de l'actif net

| | USD |
|---|---|
| | **1.6.2025-31.5.2026** |
| Actif net au début de l'exercice | 133 024 621.17 |
| Souscriptions | 31 878 130.86 |
| Rachats | -21 546 484.96 |
| Souscriptions (Rachats) net(te)s | 10 331 645.90 |
| Revenus (Pertes) net(te)s des investissements | -249 691.20 |
| Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s | 12 959 797.13 |
| Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées | 30 749 881.39 |
| Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité | 43 459 987.32 |
| **Actifs nets à la fin de l'exercice** | **186 816 254.39** |



L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# Evolution des actions en circulation

| | 1.6.2025-31.5.2026 |
|---|---|
| **Catégorie** | **I-A1-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 215.0620 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **215.0620** |
| **Catégorie** | **I-B-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 111 043.6800 |
| Nombre d'actions émises | 671.8170 |
| Nombre d'actions rachetées | -18 505.2860 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **93 210.2110** |
| **Catégorie** | **P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 132 845.9400 |
| Nombre d'actions émises | 1 894.2840 |
| Nombre d'actions rachetées | -15 108.7670 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **119 631.4570** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) P-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 2 594.1820 |
| Nombre d'actions émises | 138.8150 |
| Nombre d'actions rachetées | -456.6310 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 276.3660** |
| **Catégorie** | **P-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 8 180.0810 |
| Nombre d'actions émises | 19.3960 |
| Nombre d'actions rachetées | -872.3740 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **7 327.1030** |
| **Catégorie** | **Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 16 265.3140 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -2 487.3910 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **13 777.9230** |
| **Catégorie** | **(EUR hedged) Q-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 1 995.0090 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -30.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **1 965.0090** |
| **Catégorie** | **Q-dist** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 5 872.7190 |
| Nombre d'actions émises | 0.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | 0.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **5 872.7190** |
| **Catégorie** | **U-X-acc** |
| Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice | 0.0000 |
| Nombre d'actions émises | 3 010.0000 |
| Nombre d'actions rachetées | -143.0000 |
| **Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice** | **2 867.0000** |

## Distribution annuelle[1]

| UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)* | Date de détachement | Date de versement | Devise | Montant par action |
|---|---|---|---|---|
| P-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 0.00 |
| Q-dist | 1.8.2025 | 6.8.2025 | USD | 0.00 |

[1] Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2026

## Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| USD | RESTAURANT BRANDS COM NPV | 21 907.00 | 1 636 452.90 | 0.88 |
| **TOTAL Canada** | | | **1 636 452.90** | **0.88** |
| **Irlande** | | | | |
| USD | ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW' | 7 993.00 | 1 495 250.51 | 0.80 |
| **TOTAL Irlande** | | | **1 495 250.51** | **0.80** |
| **Jersey** | | | | |
| USD | APTIV PLC ORD USD0.01 | 17 214.00 | 1 169 519.16 | 0.63 |
| **TOTAL Jersey** | | | **1 169 519.16** | **0.63** |
| **Etats-Unis** | | | | |
| USD | ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01 | 11 927.00 | 6 155 524.70 | 3.29 |
| USD | AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01 | 23 501.00 | 1 630 264.37 | 0.87 |
| USD | AFLAC INC COM USD0.10 | 15 341.00 | 1 724 635.22 | 0.92 |
| USD | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A | 37 153.00 | 14 130 772.02 | 7.56 |
| USD | AMAZON COM INC COM USD0.01 | 46 202.00 | 12 504 109.28 | 6.69 |
| USD | APA CORPORATION COM USD0.625 | 67 743.00 | 2 467 877.49 | 1.32 |
| USD | APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 | 13 348.00 | 1 718 021.08 | 0.92 |
| USD | APPLE INC COM NPV | 18 630.00 | 5 813 677.80 | 3.11 |
| USD | ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT) | 16 001.00 | 2 551 679.47 | 1.37 |
| USD | BIO RAD LABS INC CL A | 5 101.00 | 1 593 960.48 | 0.85 |
| USD | BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10 | 56 321.00 | 3 220 434.78 | 1.72 |
| USD | BROADCOM CORP COM USD1.00 | 16 133.00 | 7 207 740.41 | 3.86 |
| USD | BURLINGTON STORES COM USD0.0001 | 8 506.00 | 2 754 497.98 | 1.47 |
| USD | CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01 | 5 671.00 | 2 126 228.03 | 1.14 |
| USD | CAPITAL ONE FINL COM USD0.01 | 16 915.00 | 3 178 835.95 | 1.70 |
| USD | COSTCO WHSL CORP NEW COM | 1 940.00 | 1 855 260.80 | 0.99 |
| USD | DEXCOM INC COM | 25 123.00 | 1 852 570.02 | 0.99 |
| USD | ELI LILLY AND CO COM NPV | 5 268.00 | 5 821 140.00 | 3.12 |
| USD | EXPAND ENERGY CORP COM USD0.01 | 19 733.00 | 1 834 774.34 | 0.98 |
| USD | FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A | 1 627.00 | 3 238 559.77 | 1.73 |
| USD | FIRST HORIZON CORP COM USD0.625 | 156 071.00 | 3 781 600.33 | 2.02 |
| USD | HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01 | 16 695.00 | 2 275 862.40 | 1.22 |
| USD | INGERSOLL RAND INC COM USD1.00 | 23 592.00 | 1 690 130.88 | 0.91 |
| USD | INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 36 419.00 | 2 769 664.95 | 1.48 |
| USD | JBT MAREL CORPORAT COM USD0.01 | 14 552.00 | 1 955 643.28 | 1.05 |
| USD | MARSH & MCLENNAN COM USD1 | 17 239.00 | 2 757 722.83 | 1.48 |
| USD | META PLATFORMS INC | 3 780.00 | 2 390 887.80 | 1.28 |
| USD | MICROCHIP TECHNLGY COM USD0.001 | 24 804.00 | 2 347 698.60 | 1.26 |
| USD | MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10 | 5 635.00 | 5 471 585.00 | 2.93 |
| USD | MICROSOFT CORP COM USD0.0000125 | 20 936.00 | 9 426 224.64 | 5.05 |
| USD | NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01 | 16 793.00 | 1 461 158.93 | 0.78 |
| USD | NORTHROP GRUMMAN COM USD1 | 3 109.00 | 1 752 481.12 | 0.94 |
| USD | NVIDIA CORP COM USD0.001 | 54 872.00 | 11 585 674.08 | 6.20 |
| USD | OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20 | 38 344.00 | 2 171 420.72 | 1.16 |
| USD | ORACLE CORP COM USD0.01 | 11 938.00 | 2 695 361.64 | 1.44 |
| USD | OWENS CORNING COM STK USD0.01 | 20 549.00 | 2 585 475.18 | 1.38 |
| USD | PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50 | 1 897.00 | 1 602 263.11 | 0.86 |
| USD | PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI' | 18 377.00 | 3 259 712.26 | 1.75 |
| USD | POST HOLDINGS INC COM USD0.01 'WI' | 17 294.00 | 1 588 280.96 | 0.85 |
| USD | PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1 | 13 832.00 | 2 633 612.80 | 1.41 |
| USD | QUALCOMM INC COM USD0.0001 | 18 321.00 | 4 598 937.42 | 2.46 |
| USD | REGAL REXNORD CORP COM USD0.01 | 11 658.00 | 2 352 118.08 | 1.26 |
| USD | RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A | 58 767.00 | 957 902.10 | 0.51 |
| USD | ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01 | 4 847.00 | 1 577 843.91 | 0.85 |
| USD | SALESFORCE, INC. | 9 936.00 | 1 898 769.60 | 1.02 |
| USD | SERVICENOW INC COM USD0.001 | 20 764.00 | 2 582 418.68 | 1.38 |

| Dénomination | | Nombre/ Nominal | Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1) | en % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| USD | T-MOBILE US INC COM USD0.0001 | 11 813.00 | 2 215 291.89 | 1.19 |
| USD | UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01 | 10 262.00 | 3 902 741.22 | 2.09 |
| USD | VISA INC COM STK USD0.0001 | 9 930.00 | 3 240 754.80 | 1.74 |
| USD | VOYA FINL INC COM USD0.01 | 34 782.00 | 2 824 994.04 | 1.51 |
| USD | WALMART INC COM USD0.10 | 16 328.00 | 1 889 966.00 | 1.01 |
| USD | WALT DISNEY CO/THE | 26 720.00 | 2 720 897.60 | 1.46 |
| USD | WESTLAKE CORP COM USD0.01 | 23 010.00 | 1 997 958.30 | 1.07 |
| **TOTAL Etats-Unis** | | | **182 343 619.14** | **97.60** |
| **Total des Actions** | | | **186 644 841.71** | **99.91** |
| **Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** | | | **186 644 841.71** | **99.91** |
| **Total du Portefeuille-titres** | | | **186 644 841.71** | **99.91** |

## Contrats de change à terme

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1 554 100.00 | USD | 1 831 691.79 | 15.6.2026 | -17 099.32 | -0.01 |
| USD | 49 461.33 | EUR | 42 500.00 | 15.6.2026 | -162.36 | 0.00 |
| EUR | 35 400.00 | USD | 41 203.63 | 15.6.2026 | 129.99 | 0.00 |
| **Total des Contrats de change à terme** | | | | | **-17 131.69** | **-0.01** |

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** | **41 344.51** | **0.02** |
| **Dépôts à terme et dépôts fiduciaires** | **224 536.10** | **0.12** |
| **Autres actifs et passifs** | **-77 336.24** | **-0.04** |
| **Total de l'Actif net** | **186 816 254.39** | **100.00** |

# Notes aux états financiers

## Note 1 – Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis pour les fonds d'investissement au Luxembourg, sur la base de la continuité d'exploitation.

Les principales méthodes comptables sont les suivantes:

**a) Calcul de la valeur nette d'inventaire**
La valeur nette d'inventaire ainsi que le prix d'émission, de rachat et de conversion par action d'un compartiment ou d'une classe d'actions sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la classe d'actions considéré(e) et calculés chaque jour ouvrable en divisant l'actif net total du compartiment revenant à chaque classe d'actions par le nombre d'actions de la classe concernée 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 des 24 et 31 décembre; de certains jours fériés non légaux au Luxembourg; et des jours auxquels les Bourses des principaux pays où le compartiment investit sont fermées ou lors desquels 50% ou plus des placements du compartiment ne peuvent être évalués de manière adéquate.

Les «jours fériés non légaux» sont des jours durant lesquels les banques et établissements financiers sont fermés. En outre, les compartiments suivants auront des jours non ouvrables supplémentaires durant certains jours fériés (jours où les banques ne sont pas ouvertes pendant les heures normales de bureau), tel que mentionné dans le prospectus.

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

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

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

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

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

Certains compartiments de la Société pouvant être investis sur des marchés fermés aux dates d'évaluation des placements, la Société de gestion, en dérogation aux dispositions précitées, peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par part, 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 part 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.

Si les états financiers du présent rapport avaient été préparés sur la base des derniers prix de marché disponibles au 31 mai 2026, la valeur nette d'inventaire aurait été affectée comme suit:

| Compartiments | Variation (%) |
|---|---|
| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | -1.32% |

En conséquence, les 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 part du compartiment concerné. Si, à la suite de telles évolutions, la Société de gestion estime que les derniers cours disponibles des valeurs mobilières d'un compartiment du portefeuille ne reflètent pas leur juste valeur, la Société de gestion peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par part, afin de refléter la supposée juste valeur du portefeuille à la date d'évaluation. Un tel ajustement est régi par la politique de placement déterminée par la Société de gestion et par une série de procédures. Lorsqu'un ajustement a lieu tel que décrit précédemment, il est consécutivement appliqué à toutes les classes d'actions du même compartiment.

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

**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 réalisée 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 portefeuille-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.

**j) Comptes annuels combinés**
Les comptes annuels combinés sont établis en USD. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combinées, l'état combiné des opérations et etat combiné des variations de l'actif net au 31 mai 2026 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 2026:

| Taux de change | | | | |
|---|---|---|---|---|
| USD | 1 | = | CHF | 0.781350 |
| USD | 1 | = | EUR | 0.856935 |

En ce qui concerne les compartiments liquidés ou fusionnés, les taux de change à la date de liquidation ou de fusion ont été utilisés pour la conversion.

**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 à l'«ex-dividende» date. Les revenus des intérêts sont capitalisés sur une base journalière.

**m) Swaps et contrats sur différence**
La Société peut conclure des contrats de swap de taux d'intérêt, des accords de taux futurs sur swaptions de taux d'intérêt, des swaps de défaut de crédit et des swaps de rendement total ou des contrats sur différence («CFD») s'ils sont exécutés avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans les transactions de ce type. Les variations des bénéfices/pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations sous «Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps/CFD». Les bénéfices/pertes sur swaps sont inscrits dans l'état des opérations sous «Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps/CFD» lors du dénouement de la transaction ou à l'échéance.

**n) Frais de constitution**
Les frais de constitution sont amortis de manière linéaire sur une période de cinq ans.

# 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 les tableaux 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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.600% | 1.650% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.100% | 1.130% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.700% | 0.730% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.900%[1] | 0.950%[2] |

[1] Eff. 0.500% pour classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «seeding»
[2] Eff. 0.550% pour classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» et «seeding»

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.900% | 0.950% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.800% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.750% | 0.780% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.700% | 0.730% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.700% | 0.730% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes 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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 2.150% | 2.200% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.570% | 1.600% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.140% | 0.140% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 1.020% | 1.050% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 1.200% | 1.250% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 1.200% | 1.250% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 1.200%[1] | 1.230% |

[1] Max. 1.240% / Eff. 1.020% pour classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «seeding»

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 1.170% | 1.200% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 1.020% | 1.050% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 1.020% | 1.050% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.140% | 0.140% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)[1]

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.920% | 1.970% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.300% | 1.330% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.140% | 0.140% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.800% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 1.080% | 1.130% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 1.080% | 1.130% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.950% | 0.980% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.900% | 0.930% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.800% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.800% | 0.830% |

[1] fusionné le 7 juillet 2025

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.140% | 0.140% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes 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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.500% | 1.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 0.950% | 0.980% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.550% | 0.580% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.800% | 0.850% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.800% | 0.850% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.650% | 0.680% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.550% | 0.580% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.550% | 0.580% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.600% | 1.650% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.100% | 1.130% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.980% | 1.030% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.780% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.700% | 0.730% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.650% | 0.680% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.500% | 1.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «N» | 2.500% | 2.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 0.900% | 0.930% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.840% | 0.890% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.670% | 0.720% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.640% | 0.670% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.610% | 1.660% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 0.950% | 0.980% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.650% | 0.680% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.810% | 0.860% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.810% | 0.860% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.800% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.750% | 0.780% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.700% | 0.730% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.700% | 0.730% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)

| | Maximum flat fee p.a. | Maximum flat fee p.a. for share classes with "hedged" in their name |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.910% | 1.960% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «N» | 2.450% | 2.500% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.250% | 1.280% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.800% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.900% | 0.950% |

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.900% | 0.950% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.900% | 0.930% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.850% | 0.880% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.800% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.800% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[2]

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.500% | 1.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 0.900% | 0.930% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.840% | 0.890% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.840% | 0.890% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.640% | 0.670% |

[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## 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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 0.700% | 0.750% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.400% | 0.430% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.500% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.500% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.480% | 0.510% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.450% | 0.480% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.400% | 0.430% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.400% | 0.430% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes 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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.920% | 1.970% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.400% | 1.430% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.140% | 0.140% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.850% | 0.880% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.980% | 1.030% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.980% | 1.030% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.950% | 0.980% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.900% | 0.930% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.850% | 0.880% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.850% | 0.880% |

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.140% | 0.140% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)[3]

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.800% | 1.850% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.100% | 1.130% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.660% | 0.690% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.980% | 1.030% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.980% | 1.030% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.850% | 0.880% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.800% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.660% | 0.690% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.660% | 0.690% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |

[3] anciennement 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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.500% | 1.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «N» | 2.500% | 2.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 0.900% | 0.930% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.840% | 0.890% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.670% | 0.720% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.640% | 0.670% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.670% | 1.720% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.100% | 1.130% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.990% | 1.040% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.790% | 0.840% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.580% | 0.610% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.550% | 0.580% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)[4]

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.710% | 1.760% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.100% | 1.130% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.650% | 0.680% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.910% | 0.960% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.910% | 0.960% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.880% | 0.910% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.830% | 0.860% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.800% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.800% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.800% | 1.850% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.200% | 1.230% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.140% | 0.140% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.830% | 0.860% |

[4] liquidé le 11 juin 2025

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.950% | 1.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.950% | 1.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.900% | 0.930% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.870% | 0.900% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.830% | 0.860% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.830% | 0.860% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.140% | 0.140% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)[5]

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.200% | 1.250% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 0.750% | 0.780% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.330% | 0.360% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.550% | 0.600% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.550% | 0.600% |

[5] liquidé le 25 juin 2025

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.430% | 0.460% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.360% | 0.390% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.330% | 0.360% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.330% | 0.360% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «A» | 0.080% | 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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.710% | 1.760% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «N» | 2.500% | 2.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.080% | 1.110% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.640% | 0.670% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.930% | 0.980% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.930% | 0.980% |

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.800% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.750% | 0.780% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.670% | 0.700% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.670% | 0.700% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## 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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 2.340%[1] | 2.390% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.500% | 1.530% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.140% | 0.140% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.740% | 0.770% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 1.200%[2] | 1.250% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 1.200% | 1.250% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.880%[3] | 0.910% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.820% | 0.850% |

[1] max. 2.340% / eff 0.000%
[2] max. 1.200% / eff 0.000%
[3] max. 0.880% / eff 0.000%

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.740%[4] | 0.770% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.740% | 0.770% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.140% | 0.140% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

[4] max. 0.740% / eff 0.000%

## UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)[6]

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.700% | 1.750% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.000% | 1.030% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.530% | 0.560% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.950% | 1.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.950% | 1.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.580% | 0.610% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.560% | 0.590% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.530% | 0.560% |

[6] fusionné le 15 janvier 2026

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.530% | 0.560% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes 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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.500% | 1.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 0.900% | 0.930% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.550% | 0.580% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 1.020% | 1.070% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 1.020% | 1.070% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.720% | 0.750% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.660% | 0.690% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.550% | 0.580% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.550% | 0.580% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.600% | 1.650% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.100% | 1.130% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.980% | 1.030% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.780% | 0.830% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.700% | 0.730% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.650% | 0.680% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.500% | 1.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «N» | 2.500% | 2.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 0.900% | 0.930% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.840% | 0.890% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.670% | 0.720% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.640% | 0.670% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.600% | 0.630% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.520% | 0.550% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes 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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 2.040% | 2.090% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.080% | 1.110% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.560% | 0.590% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.900% | 0.950% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.820% | 0.870% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.700% | 0.730% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.640% | 0.670% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.560% | 0.590% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.560% | 0.590% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

## UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.650% | 1.700% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.100% | 1.130% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-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 classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.620% | 0.650% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.950% | 1.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.950% | 1.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.760% | 0.790% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.700% | 0.730% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.620%[1] | 0.650% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.620% | 0.650% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

[1] Eff. 0.500% pour classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «seeding»

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[7]

| | Commission de gestion forfaitaire maximale par an | Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» |
|---|---|---|
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «P» | 1.640% | 1.690% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1» | 1.000% | 1.030% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «F» | 0.650% | 0.680% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q» | 0.900% | 0.950% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL» | 0.900% | 0.950% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1» | 0.790% | 0.820% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2» | 0.740% | 0.770% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3» | 0.650% | 0.680% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4» | 0.650% | 0.680% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B» | 0.065% | 0.065% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X» | 0.000% | 0.000% |
| Classes d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X» | 0.000% | 0.000% |

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

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

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

2. La commission de gestion forfaitaire maximale n'inclut pas les rémunérations et coûts accessoires suivants, qui sont imputés en sus à l'actif de la Société:

[7] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

a) L'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif de la Société pour l'achat et la vente des placements (écart entre cours acheteur et cours vendeur, courtages conformes au marché, commissions, redevances, etc.). Ces coûts sont en principe imputés lors de l'achat ou de la vente des placements concernés. En dérogation à cette règle, ces coûts accessoires, encourus lors de l'achat et de la vente de placements dans le cadre de l'exécution de l'émission et du rachat 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;
b) les redevances dues à l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion de la Société, ainsi que les éventuels frais des autorités de surveillance et, le cas échéant, des Bourses sur lesquelles les compartiments sont cotés;
c) les honoraires de la Société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions de la Société, ainsi que les autres honoraires payés à la Société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion de la Société et dans le respect des prescriptions légales;
d) les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions de la Société, de même que la défense générale des intérêts de la Société et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement;
e) les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire de la Société ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;
f) les coûts afférents aux documents juridiques de la Société (prospectus, DIC, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
g) les coûts afférents à un éventuel enregistrement de la Société auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'Agent payeur à l'étranger;
h) les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par la Société, y compris les honoraires de consultants externes;
i) les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom de la Société ou avec les droits d'utilisation de la Société;
j) Tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs;
k) en cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif de la Société. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) de la Société;
l) les frais, coûts et charges payables aux administrateurs de la Société (y compris les dépenses raisonnables, la couverture d'assurance et les frais de déplacement raisonnables liés aux réunions du Conseil d'administration ainsi que la rémunération des administrateurs);

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

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

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

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

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

Pour les catégories d'actions «I-X»,«K-X» et «U-X», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs et l'administration de la Société (qui inclut les frais propres à la Société, au UCI Administrateur 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 de la Société cible concerné. A cet égard, la commission de gestion (hors commission de performance) de la Société 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 informations détaillées sur les coûts récurrents (ou frais courants) de la Société sont disponibles dans les DIC.

## Note 3 – Taxe d'abonnement

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

## Note 4 – Autres revenus

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

## Note 5 – Distribution

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration de la Société après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure les différents compartiments ou les différentes classes 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 de 2010, tel que modifié. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

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

Afin que les distributions correspondent aux droits réels des investisseurs, il est procédé à une péréquation des revenus.

## Note 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, options et contrats sur différence

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, options et contrats sur différence au 31 mai 2026 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 (EUR) | 4 972 480.00 EUR | - EUR |
| – European Income Opportunity (EUR) | 208 823 620.00 EUR | - EUR |
| – Global Defensive (USD) | 5 012 765.20 USD | - USD |
| – Global High Dividend (USD) | 4 092 400.00 USD | - 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 (EUR) | 238 154 360.59 EUR |
| – Global Income (USD) | 85 102 594.96 USD |
| – US Income (USD) | 287 964 375.42 USD |

| UBS (Lux) Equity SICAV | Options sur indices boursiers, classic-styled (vendues) |
|---|---|
| – European Income Opportunity (EUR) | 192 351 744.59 EUR |
| – Global Defensive (USD) | 94 006 883.21 USD |

c) Contrats sur différence

| UBS (Lux) Equity SICAV | Contrats sur différence (achetés) | Contrats sur différence (vendus) |
|---|---|---|
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) | 147 633 737.29 EUR | 125 372 010.37 EUR |

## 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 auregard 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 en relation avec ces transactions (en USD) |
|---|---|---|
| – All China (USD) | 122 075 541.01 | 102 735.39 |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | 98 823 173.06 | 125 861.40 |
| – Global Growth Sustainable (USD)[1] | - | - |
| – Long Term Themes (USD) | 209 406 727.04 | 88 058.11 |
| – Russia (USD) | - | - |
| – US Total Yield (USD) | 12 112 650.72 | 4 685.40 |
| – USA Growth (USD) | 948 190 290.17 | 150 922.49 |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

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) 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 | 0.81% |
| – Active Climate Aware (USD) I-A1-acc | 0.83% |
| – Active Climate Aware (USD) I-B-acc | 0.10% |
| – Active Climate Aware (USD) I-X-acc | 0.04% |
| – Active Climate Aware (USD) K-1-acc | 1.16% |
| – Active Climate Aware (USD) P-acc | 1.71% |
| – Active Climate Aware (USD) (CHF hedged) P-acc | 1.76% |
| – Active Climate Aware (USD) (EUR hedged) P-acc | 1.72% |
| – Active Climate Aware (USD) Q-acc | 1.01% |
| – Active Climate Aware (USD) (CHF hedged) Q-acc | 1.05% |
| – Active Climate Aware (USD) seeding Q-acc | 0.58% |
| – Active Climate Aware (USD) (CHF hedged) seeding Q-acc | 0.63% |
| – Active Climate Aware (USD) (EUR hedged) seeding Q-acc | 0.63% |
| – All China (USD) F-acc | 1.02% |
| – All China (USD) I-A1-acc | 1.20% |
| – All China (USD) (EUR hedged) I-A1-acc | 1.22% |
| – All China (USD) seeding I-A1-acc | 1.02% |
| – All China (USD) I-A3-acc | 1.02% |
| – All China (USD) I-X-acc | 0.00% |
| – All China (USD) K-1-acc | 1.61% |
| – All China (USD) K-B-acc | 0.18% |
| – All China (USD) K-X-acc | 0.03% |
| – All China (USD) P-acc | 2.19% |
| – All China (USD) (EUR hedged) P-acc | 2.24% |
| – All China (USD) (HKD) P-acc | 2.19% |
| – All China (USD) (SGD) P-acc | 2.19% |
| – All China (USD) Q-acc | 1.24% |
| – All China (USD) Q-dist | 1.24% |
| – Engage for Impact (USD) P-acc | 1.55% |
| – Engage for Impact (USD) (EUR hedged) P-acc | 1.60% |
| – Engage for Impact (USD) Q-acc | 0.85% |
| – Engage for Impact (USD) (EUR hedged) Q-acc | 0.90% |
| – Engage for Impact (USD) U-X-acc | 0.01% |
| – Euro Countries Income (EUR) F-qdist | 0.63% |
| – Euro Countries Income (EUR) I-A1-acc | 0.73% |
| – Euro Countries Income (EUR) K-B-mdist | 0.13% |
| – Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist | 1.72% |
| – Euro Countries Income (EUR) P-acc | 1.67% |
| – Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-acc | 1.72% |
| – Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-acc | 1.72% |
| – Euro Countries Income (EUR) P-dist | 1.67% |
| – Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-dist | 1.72% |
| – Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-dist | 1.72% |
| – Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist | 1.10% |
| – Euro Countries Income (EUR) Q-acc | 1.05% |
| – Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-acc | 1.10% |
| – Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-acc | 1.10% |
| – Euro Countries Income (EUR) Q-dist | 1.05% |
| – Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-dist | 1.10% |
| – Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-dist | 1.10% |
| – Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) QL-8%-mdist | 0.90% |
| – Euro Countries Income (EUR) QL-acc | 0.85% |
| – Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) QL-acc | 0.90% |
| – Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) QL-acc | 0.89% |
| – Euro Countries Income (EUR) QL-dist | 0.85% |
| – Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) QL-dist | 0.90% |
| – Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) QL-dist | 0.90% |
| – Euro Countries Income (EUR) U-X-dist | 0.03% |
| – Euro Countries Income (EUR) U-X-UKdist-mdist | 0.03% |
| – European High Dividend (EUR) N-8%-mdist | 2.58% |
| – European High Dividend (EUR) P-acc | 1.57% |
| – European High Dividend (EUR) (CHF) P-acc | 1.58% |
| – European High Dividend (EUR) (USD) P-acc | 1.57% |

| UBS (Lux) Equity SICAV | Total Expense Ratio (TER) |
|---|---|
| – European High Dividend (EUR) P-dist | 1.58% |
| – European High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist | 1.63% |
| – European High Dividend (EUR) (GBP) P-dist | 1.58% |
| – European High Dividend (EUR) Q-acc | 0.92% |
| – European High Dividend (EUR) (CHF) Q-acc | 0.92% |
| – European High Dividend (EUR) Q-dist | 0.93% |
| – European High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist | 0.97% |
| – European High Dividend (EUR) (GBP) Q-dist | 0.92% |
| – European High Dividend (EUR) QL-acc | 0.75% |
| – European High Dividend (EUR) (CHF) QL-acc | 0.75% |
| – European High Dividend (EUR) (USD) QL-acc | 0.75% |
| – European High Dividend (EUR) QL-dist | 0.75% |
| – European High Dividend (EUR) (CHF hedged) QL-dist | 0.80% |
| – European High Dividend (EUR) (GBP) QL-dist | 0.75% |
| – European High Dividend (EUR) U-X-acc | 0.04% |
| – European Income Opportunity (EUR) F-qdist | 0.68% |
| – European Income Opportunity (EUR) I-A1-acc | 0.83% |
| – European Income Opportunity (EUR) K-1-acc | 1.02% |
| – European Income Opportunity (EUR) P-acc | 1.68% |
| – European Income Opportunity (EUR) (CHF hedged) P-acc | 1.73% |
| – European Income Opportunity (EUR) P-dist | 1.68% |
| – European Income Opportunity (EUR) (CHF hedged) P-dist | 1.73% |
| – European Income Opportunity (EUR) Q-acc | 0.88% |
| – European Income Opportunity (EUR) (CHF hedged) Q-acc | 0.93% |
| – European Income Opportunity (EUR) Q-dist | 0.88% |
| – European Income Opportunity (EUR) (CHF hedged) Q-dist | 0.93% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A1-acc | 0.95% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc | 0.96% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A2-acc | 0.89% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A3-acc | 0.84% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) K-1-acc | 1.33% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) K-1-acc | 1.36% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) K-B-acc | 0.14% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) N-acc | 2.52% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc | 1.98% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) P-acc | 2.06% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc | 2.03% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) P-acc | 1.98% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) (SGD hedged) P-acc | 2.03% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) P-acc | 2.03% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) Q-acc | 0.98% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) Q-acc | 1.03% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) Q-acc | 1.02% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc | 0.97% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) Q-acc | 1.02% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) U-X-acc | 0.04% |
| – German Opportunity (EUR)[1] I-A1-acc | 0.52% |
| – German Opportunity (EUR)[1] K-1-acc | 0.77% |
| – German Opportunity (EUR)[1] P-acc | 1.60% |
| – German Opportunity (EUR)[1] (CHF hedged) P-acc | 1.62% |
| – German Opportunity (EUR)[1] P-dist | 1.57% |
| – German Opportunity (EUR)[1] (CHF hedged) P-dist | 1.62% |
| – German Opportunity (EUR)[1] Q-acc | 0.91% |
| – German Opportunity (EUR)[1] (CHF hedged) Q-acc | 0.96% |
| – German Opportunity (EUR)[1] Q-dist | 0.91% |
| – German Opportunity (EUR)[1] (CHF hedged) Q-dist | 0.96% |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)

| UBS (Lux) Equity SICAV | Total Expense Ratio (TER) |
|---|---|
| – Global Defensive (USD) (CHF hedged) I-B-acc | 0.11% |
| – Global Defensive (USD) (EUR hedged) I-B-acc | 0.11% |
| – Global Defensive (USD) I-X-acc | 0.04% |
| – Global Defensive (USD) (EUR) P-acc | 0.78% |
| – Global Defensive (USD) U-X-acc | 0.04% |
| – Global Defensive (USD) (EUR hedged) U-X-acc | 0.04% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) F-dist | 0.89% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A1-acc | 0.99% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A3-acc | 0.89% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist | 0.89% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-B-acc | 0.18% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-X-acc | 0.04% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-4%-mdist | 2.00% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (HKD) P-4%-mdist | 2.01% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-acc | 2.00% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc | 2.05% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc | 2.05% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) P-dist | 2.05% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-acc | 1.06% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc | 1.11% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc | 1.11% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-dist | 1.06% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-dist | 1.11% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) Q-dist | 1.04% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) U-X-acc | 0.04% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] I-A3-acc | 0.70% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] I-B-acc | 0.08% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] I-X-acc | 0.02% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] (CAD) I-X-acc | 0.02% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] P-acc | 1.85% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] Q-acc | 1.04% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] U-X-acc | 0.02% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] (CHF) U-X-acc | 0.02% |
| – Global High Dividend (USD) F-acc | 0.54% |
| – Global High Dividend (USD) (EUR hedged) F-acc | 0.57% |
| – Global High Dividend (USD) I-A1-acc | 0.66% |
| – Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-A1-acc | 0.69% |
| – Global High Dividend (USD) (EUR hedged) I-A1-acc | 0.69% |
| – Global High Dividend (USD) (EUR hedged) I-A3-dist | 0.57% |
| – Global High Dividend (USD) I-X-acc | 0.02% |
| – Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-X-acc | 0.02% |
| – Global High Dividend (USD) (EUR hedged) I-X-acc | 0.02% |
| – Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-X-dist | 0.02% |
| – Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist | 2.61% |
| – Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-dist | 2.61% |
| – Global High Dividend (USD) P-acc | 1.56% |
| – Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc | 1.61% |
| – Global High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist | 1.61% |
| – Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-dist | 1.61% |
| – Global High Dividend (USD) P-mdist | 1.56% |
| – Global High Dividend (USD) Q-acc | 0.90% |
| – Global High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc | 0.95% |
| – Global High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist | 0.95% |
| – Global High Dividend (USD) QL-acc | 0.73% |
| – Global High Dividend (USD) (EUR hedged) QL-acc | 0.78% |

[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

| UBS (Lux) Equity SICAV | Total Expense Ratio (TER) |
|---|---|
| – Global High Dividend (USD) (CHF hedged) QL-dist | 0.78% |
| – Global High Dividend (USD) QL-mdist | 0.73% |
| – Global High Dividend (USD) U-X-UKdist-mdist | 0.02% |
| – Global Income (USD) I-A1-acc | 0.62% |
| – Global Income (USD) (CHF hedged) I-A1-qdist | 0.66% |
| – Global Income (USD) (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist | 0.65% |
| – Global Income (USD) I-B-acc | 0.10% |
| – Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist | 0.11% |
| – Global Income (USD) I-X-acc | 0.04% |
| – Global Income (USD) (EUR hedged) I-X-acc | 0.04% |
| – Global Income (USD) (CHF hedged) I-X-dist | 0.04% |
| – Global Income (USD) K-1-dist | 1.16% |
| – Global Income (USD) K-B-mdist | 0.15% |
| – Global Income (USD) K-X-acc | 0.08% |
| – Global Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc | 0.08% |
| – Global Income (USD) P-8%-mdist | 1.75% |
| – Global Income (USD) P-acc | 1.75% |
| – Global Income (USD) (CHF hedged) P-acc | 1.80% |
| – Global Income (USD) (EUR hedged) P-acc | 1.80% |
| – Global Income (USD) P-dist | 1.75% |
| – Global Income (USD) (CHF hedged) P-dist | 1.80% |
| – Global Income (USD) (EUR hedged) P-dist | 1.80% |
| – Global Income (USD) P-mdist | 1.75% |
| – Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist | 1.80% |
| – Global Income (USD) Q-8%-mdist | 1.08% |
| – Global Income (USD) Q-acc | 1.07% |
| – Global Income (USD) (CHF hedged) Q-acc | 1.12% |
| – Global Income (USD) (EUR hedged) Q-acc | 1.13% |
| – Global Income (USD) Q-dist | 1.07% |
| – Global Income (USD) (CHF hedged) Q-dist | 1.12% |
| – Global Income (USD) (EUR hedged) Q-dist | 1.12% |
| – Global Income (USD) QL-8%-mdist | 0.86% |
| – Global Income (USD) QL-acc | 0.86% |
| – Global Income (USD) (CHF hedged) QL-acc | 0.92% |
| – Global Income (USD) (EUR hedged) QL-acc | 0.92% |
| – Global Income (USD) QL-dist | 0.87% |
| – Global Income (USD) (CHF hedged) QL-dist | 0.92% |
| – Global Income (USD) (EUR hedged) QL-dist | 0.92% |
| – India Opportunity (USD) F-acc | 0.88% |
| – India Opportunity (USD) I-A1-acc | 0.92% |
| – India Opportunity (USD) I-B-dist | 0.18% |
| – India Opportunity (USD) P-acc | 1.85% |
| – India Opportunity (USD) Q-acc | 1.02% |
| – Long Term Themes (USD) F-acc | 0.64% |
| – Long Term Themes (USD) (AUD hedged) F-acc | 0.67% |
| – Long Term Themes (USD) (CHF) F-acc | 0.64% |
| – Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc | 0.67% |
| – Long Term Themes (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc | 0.67% |
| – Long Term Themes (USD) (GBP portfolio hedged) F-acc | 0.67% |
| – Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-acc | 0.67% |
| – Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-dist | 0.67% |
| – Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-dist | 0.67% |
| – Long Term Themes (USD) F-UKdist | 0.64% |
| – Long Term Themes (USD) I-A1-acc | 0.81% |
| – Long Term Themes (USD) (EUR hedged) I-A1-acc | 0.83% |
| – Long Term Themes (USD) I-A3-acc | 0.67% |

| UBS (Lux) Equity SICAV | Total Expense Ratio (TER) |
|---|---|
| – Long Term Themes (USD) (EUR hedged) N-acc | 2.59% |
| – Long Term Themes (USD) P-acc | 1.75% |
| – Long Term Themes (USD) (CHF hedged) P-acc | 1.80% |
| – Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc | 1.79% |
| – Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-qdist | 1.80% |
| – Long Term Themes (USD) Q-acc | 0.97% |
| – Long Term Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc | 1.02% |
| – Long Term Themes (USD) (EUR) Q-acc | 0.89% |
| – Long Term Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc | 1.02% |
| – Long Term Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc | 1.02% |
| – Long Term Themes (USD) U-X-acc | 0.01% |
| – Russia (USD) I-A1-acc | 0.00% |
| – Russia (USD) I-A3-acc | 0.00% |
| – Russia (USD) P-acc | 0.00% |
| – Russia (USD) Q-acc | 0.00% |
| – Swiss Opportunity (CHF) I-B-acc | 0.10% |
| – Swiss Opportunity (CHF) P-acc | 1.58% |
| – Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc | 1.58% |
| – Swiss Opportunity (CHF) Q-acc | 1.10% |
| – Swiss Opportunity (CHF) (EUR) Q-acc | 1.10% |
| – US Income (USD) F-qdist | 0.61% |
| – US Income (USD) (CHF hedged) F-dist | 0.64% |
| – US Income (USD) P-acc | 1.65% |
| – US Income (USD) (CHF hedged) P-acc | 1.70% |
| – US Income (USD) (EUR) P-acc | 1.65% |
| – US Income (USD) (EUR hedged) P-acc | 1.70% |
| – US Income (USD) P-dist | 1.65% |
| – US Income (USD) (CHF hedged) P-dist | 1.70% |
| – US Income (USD) (EUR) P-dist | 1.65% |
| – US Income (USD) (EUR hedged) P-dist | 1.70% |
| – US Income (USD) P-mdist | 1.65% |
| – US Income (USD) Q-acc | 1.03% |
| – US Income (USD) (CHF hedged) Q-acc | 1.08% |
| – US Income (USD) (EUR hedged) Q-acc | 1.08% |
| – US Income (USD) Q-dist | 1.03% |
| – US Income (USD) (CHF hedged) Q-dist | 1.08% |
| – US Income (USD) (EUR) Q-qdist | 1.02% |
| – US Income (USD) (EUR hedged) Q-qdist | 1.07% |
| – US Income (USD) QL-acc | 0.83% |
| – US Income (USD) (CHF hedged) QL-acc | 0.88% |
| – US Income (USD) (EUR hedged) QL-acc | 0.88% |
| – US Income (USD) QL-dist | 0.83% |
| – US Income (USD) (CHF hedged) QL-dist | 0.88% |
| – US Income (USD) U-X-dist | 0.02% |
| – US Income (USD) U-X-UKdist-mdist | 0.01% |
| – US Total Yield (USD) F-qdist | 0.53% |
| – US Total Yield (USD) (CHF hedged) F-dist | 0.56% |
| – US Total Yield (USD) I-A1-acc | 0.65% |
| – US Total Yield (USD) I-A3-acc | 0.53% |
| – US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist | 2.60% |
| – US Total Yield (USD) P-acc | 1.55% |
| – US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-acc | 1.60% |
| – US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-acc | 1.60% |
| – US Total Yield (USD) P-dist | 1.55% |
| – US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-dist | 1.60% |
| – US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-dist | 1.60% |

| UBS (Lux) Equity SICAV | Total Expense Ratio (TER) |
|---|---|
| – US Total Yield (USD) P-mdist | 1.55% |
| – US Total Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist | 1.60% |
| – US Total Yield (USD) Q-acc | 0.89% |
| – US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc | 0.94% |
| – US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc | 0.94% |
| – US Total Yield (USD) Q-dist | 0.89% |
| – US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-dist | 0.94% |
| – US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist | 0.94% |
| – US Total Yield (USD) Q-mdist | 0.89% |
| – US Total Yield (USD) QL-acc | 0.72% |
| – US Total Yield (USD) (CHF hedged) QL-acc | 0.77% |
| – US Total Yield (USD) (EUR hedged) QL-acc | 0.77% |
| – US Total Yield (USD) QL-dist | 0.72% |
| – US Total Yield (USD) (CHF hedged) QL-dist | 0.77% |
| – US Total Yield (USD) (EUR hedged) QL-dist | 0.77% |
| – US Total Yield (USD) QL-mdist | 0.72% |
| – US Total Yield (USD) U-X-dist | 0.02% |
| – USA Growth (USD) F-acc | 0.57% |
| – USA Growth (USD) (CHF hedged) F-acc | 0.60% |
| – USA Growth (USD) (EUR hedged) F-acc | 0.60% |
| – USA Growth (USD) (GBP hedged) F-acc | 0.55% |
| – USA Growth (USD) F-dist | 0.41% |
| – USA Growth (USD) I-A1-acc | 0.71% |
| – USA Growth (USD) (EUR hedged) I-A1-acc | 0.75% |
| – USA Growth (USD) I-A3-acc | 0.58% |
| – USA Growth (USD) (EUR hedged) I-A3-acc | 0.60% |
| – USA Growth (USD) I-B-acc | 0.07% |
| – USA Growth (USD) (EUR hedged) I-B-acc | 0.06% |
| – USA Growth (USD) I-X-acc | 0.01% |
| – USA Growth (USD) P-acc | 2.09% |
| – USA Growth (USD) (CHF hedged) P-acc | 2.14% |
| – USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc | 2.14% |
| – USA Growth (USD) Q-acc | 0.95% |
| – USA Growth (USD) (CHF hedged) Q-acc | 1.00% |
| – USA Growth (USD) (EUR hedged) Q-acc | 1.01% |
| – USA Growth (USD) (EUR) Q-dist | 1.10% |
| – USA Growth (USD) QL-acc | 0.87% |
| – USA Growth (USD) (CHF hedged) QL-acc | 0.92% |
| – USA Growth (USD) (EUR hedged) QL-acc | 0.92% |
| – USA Growth Sustainable (USD) P-acc | 1.66% |
| – USA Growth Sustainable (USD) Q-acc | 0.39% |
| – USA Growth Sustainable (USD) seeding I-A3-acc | 0.52% |
| – USA Value (USD)[3] I-A1-acc | 0.83% |
| – USA Value (USD)[3] I-B-acc | 0.10% |
| – USA Value (USD)[3] P-acc | 1.72% |
| – USA Value (USD)[3] (EUR hedged) P-acc | 1.77% |
| – USA Value (USD)[3] P-dist | 1.71% |
| – USA Value (USD)[3] Q-acc | 0.98% |
| – USA Value (USD)[3] (EUR hedged) Q-acc | 1.03% |
| – USA Value (USD)[3] Q-dist | 0.98% |
| – USA Value (USD)[3] U-X-acc | 0.04% |

[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

Les TER des catégories d'actions ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Les frais de transaction, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

## Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

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

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

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) | 52.51% |
| – All China (USD) | 25.54% |
| – Engage for Impact (USD) | 82.41% |
| – Euro Countries Income (EUR) | 209.96% |
| – European High Dividend (EUR) | 235.01% |
| – European Income Opportunity (EUR) | 17.94% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) | 72.81% |
| – German Opportunity (EUR)[1] | 95.14% |
| – Global Defensive (USD) | 17.47% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | 72.80% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] | 102.12% |
| – Global High Dividend (USD) | 220.15% |
| – Global Income (USD) | 206.52% |
| – India Opportunity (USD) | 20.50% |
| – Long Term Themes (USD) | 65.92% |
| – Russia (USD) | 0.00% |
| – Swiss Opportunity (CHF) | 50.18% |
| – US Income (USD) | 234.37% |
| – US Total Yield (USD) | 221.83% |
| – USA Growth (USD) | 36.66% |
| – USA Growth Sustainable (USD) | 55.09% |
| – USA Value (USD)[3] | 57.07% |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

## Note 10 – Frais de transaction

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

Pour l'exercice prenant fin au 31 mai 2026, les compartiments ont 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) | 217 553.64 USD |
| – All China (USD) | 2 226 325.04 USD |
| – Asian Smaller Companies (USD)[1] | 229 280.05 USD |
| – Engage for Impact (USD) | 463 893.85 USD |
| – Euro Countries Income (EUR) | 2 269 990.82 EUR |
| – European High Dividend (EUR) | 478 742.48 EUR |
| – European Income Opportunity (EUR) | 1 051 204.06 EUR |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) | 495 840.42 EUR |
| – German Opportunity (EUR)[2] | 24 297.12 EUR |
| – Global Defensive (USD) | 91 741.11 USD |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | 944 817.53 USD |
| – Global Growth Sustainable (USD)[3] | 1 168 136.79 USD |
| – Global High Dividend (USD) | 1 515 927.58 USD |
| – Global Income (USD) | 732 790.41 USD |
| – Healthy Living (USD)[4] | 388.96 USD |
| – India Opportunity (USD) | 146 780.93 USD |
| – Innovation (USD)[5] | 10 164.19 USD |
| – Long Term Themes (USD) | 945 835.48 USD |
| – Russia (USD) | - USD |
| – Small Caps Europe (EUR)[6] | 69 436.15 EUR |
| – Swiss Opportunity (CHF) | 15 264.03 CHF |
| – US Income (USD) | 154 763.55 USD |
| – US Total Yield (USD) | 156 421.53 USD |
| – USA Growth (USD) | 486 459.37 USD |
| – USA Growth Sustainable (USD) | 47 467.78 USD |
| – USA Value (USD)[7] | 10 166.39 USD |

[1] fusionné le 7 juillet 2025
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[4] liquidé le 11 juin 2025
[5] liquidé le 25 juin 2025
[6] fusionné le 15 janvier 2026
[7] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (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 chaque compartiment.

## Note 11 – Titres en défaut

Dans l'éventualité d'une obligation en «défaut» (qui ne paie pas le montant du coupon / principal comme spécifié dans le prospectus) mais dont une évaluation existe, un paiement final est attendu et l'obligation est donc inclue 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 la Société. Elles sont monitorées par la Société de gestion qui allouera aux compartiments tout paiement qui peut éventuellement survenir. Ces obligations ne sont pas inclues dans le portefeuille mais séparément dans cette note.

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

| Actions | Monnaie | Nombre |
|---|---|---|
| BLUESCOUT TECHNOLOGIES COM NPV | CAD | 80 600.00 |
| PARABEL INC | USD | 500 000.00 |

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 – Translations avec des entreprises associées

Les sociétés/personnes liées visées par la note 10 sont celles définies dans le Code on Unit Trusts and Mutual Funds de la SFC. Toutes les transactions effectuées au cours de l'année entre les compartiments et leurs 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 2025 au 31 mai 2026:

| 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) | 112 657 704.01 | 12.74% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | 35 699 860.08 | 3.24% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[1] | 19 566 035.51 | 0.94% |
| – Long Term Themes (USD) | 26 450 018.48 | 0.12% |
| – Russia (USD) | 0.00 | 0.00% |
| – US Total Yield (USD) | 298 588 452.61 | 3.57% |
| – USA Growth (USD) | 0.00 | 0.00% |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

| 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) | 83 547.51 | 0.01% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | 0.00 | 0.00% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[1] | 12 699.10 | 0.00% |
| – Long Term Themes (USD) | 5 920.79 | 0.00% |
| – Russia (USD) | 0.00 | 0.00% |
| – US Total Yield (USD) | 1 852.90 | 0.00% |
| – USA Growth (USD) | 0.00 | 0.00% |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

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 Growth Sustainable (USD)[1] | 0.00 | 0.00% |
| – Long Term Themes (USD) | 0.00 | 0.00% |
| – Russia (USD) | 0.00 | 0.00% |
| – US Total Yield (USD) | 0.00 | 0.00% |
| – USA Growth (USD) | 0.00 | 0.00% |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

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 2026 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 compartiment ou dans la Société dans le but d'exercer un contrôle.

| UBS (Lux) Equity SICAV | Classe d'actions | Valeur marchande | % Total des actifs nets |
|---|---|---|---|
| – Global Growth Sustainable (USD)[1] | I-A3-acc | 11 239.00 USD | 0.00% |
| – Long Term Themes (USD) | (EUR) Q-acc | 11 188.00 USD | 0.00% |
| – Russia (USD) | I-A3-acc | 4 611.00 USD | 0.03% |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

c) Participations des directeurs

La Société de gestion et ses personnes associées sont autorisées a acheter et vendre des actions dans les compartiments.

Au 31 mai 2026, 2 directeurs de la Société détenaient les actions suivantes:

| Classe d'actions | Nombre d'actions | % Total Valeur nette d'inventaire |
|---|---|---|
| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-acc | 56.8 | 0.27% |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc | 42.659 | 0.06% |
| UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc | 53.629 | 0.11% |

Aucun autre directeur n'avait une participation dans les compartiments enregistrés à Hong Kong au 31 mai 2026.

## Note 13 – Structure maître-nourricier

**UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)**
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 (1) (e) de la loi OPCVM du 17 décembre 2010 restent applicables.

## Note 14 – 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 février 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 15 – Liquidation

Les liquidations suivantes ont eu lieu:

| Compartiments | Date |
|---|---|
| UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD) | 11.6.2025 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD) | 25.6.2025 |

## Note 16 – Fusion

Les fusions suivantes ont eu lieu:

| Compartiment | fusionné avec | Date du dernier calcul | Date d'entrée en vigueur de la fusion |
|---|---|---|---|
| UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD) | 7.7.2025 | 8.7.2025 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) | UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) | 15.1.2026 | 16.1.2026 |

## Note 17 – Changement de dénomination

Les changements de dénomination suivants ont eu lieu:

| Précedente dénomination | Nouvelle dénomination | Date |
|---|---|---|
| UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR) | 10.4.2026 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD) | 17.7.2025 |
| UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD) | 10.4.2026 |

## Note 18 – Evénements postérieurs à la clôture

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

## Note 19 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

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

La version anglaise de ce rapport fait foi et seule cette version a été 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 20 – 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.

Toutes les valeurs de marché des garanties reçues au titre des prêts de titres et/ou des dérivés de gré à gré ont été diminuées des décotes («haircuts») telles que définies dans le prospectus.

Toutes les ventilations des garanties sont calculées en utilisant les valeurs ajustées des décotes («haircuts»).

## 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 | -6 135.35 USD | 0.00 USD |
| Deutsche Bank | -265.02 USD | 0.00 USD |
| HSBC | 153 017.12 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | -1 586.82 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | 4 839.00 USD | 0.00 USD |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)** | | |
| Barclays | -122.07 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -8 564.11 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | -333.93 USD | 0.00 USD |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)** | | |
| Bank of America | 3 345.82 USD | 0.00 USD |
| Barclays | -8 273.84 USD | 0.00 USD |
| Nomura | -524.61 USD | 0.00 USD |
| Standard Chartered Bank | 1 247.17 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | -475 104.84 USD | 0.00 USD |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)** | | |
| Bank of America | 561 636.96 EUR | 0.00 EUR |
| Barclays | -1 256 107.59 EUR | 0.00 EUR |
| BNP Paribas | -3 284 109.88 EUR | 0.00 EUR |
| Goldman Sachs | -2 329 569.95 EUR | 0.00 EUR |
| JP Morgan | -596 743.96 EUR | 0.00 EUR |
| Merrill Lynch | -498 203.58 EUR | 0.00 EUR |
| Morgan Stanley | -40 696.20 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.

| Contrepartie du compartiment | Bénéfice/(perte) non réalisé(e) | Garanties obtenues |
|---|---|---|
| Royal Bank of Canada | -579 251.19 EUR | 0.00 EUR |
| Toronto-Dominion Bank | -568 767.12 EUR | 0.00 EUR |
| UBS AG | -2 111 989.69 EUR | 0.00 EUR |
| Westpac Banking Corp | 94 388.81 EUR | 0.00 EUR |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)** | | |
| Bank of America | 64 986.88 EUR | 0.00 EUR |
| Morgan Stanley | -202.64 EUR | 0.00 EUR |
| UBS AG | 475.91 EUR | 0.00 EUR |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)** | | |
| Bank of America | 229 799.93 EUR | 0.00 EUR |
| Morgan Stanley | -1 164.90 EUR | 0.00 EUR |
| UBS AG | 359.35 EUR | 0.00 EUR |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)** | | |
| Bank of America | 368 689.93 EUR | 0.00 EUR |
| Barclays | -8 171.43 EUR | 0.00 EUR |
| Canadian Imperial Bank | 3 836.57 EUR | 0.00 EUR |
| Goldman Sachs | 1 514.59 EUR | 0.00 EUR |
| HSBC | 46 645.78 EUR | 0.00 EUR |
| State Street | -4 427.77 EUR | 0.00 EUR |
| UBS AG | 1 159 964.94 EUR | 915 000.00 EUR |
| Westpac Banking Corp | 577 506.68 EUR | 0.00 EUR |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[1]** | | |
| Bank of America | 74 379.23 EUR | 0.00 EUR |
| Goldman Sachs | 668.14 EUR | 0.00 EUR |
| State Street | 1 126.02 EUR | 0.00 EUR |
| UBS AG | -1 145.11 EUR | 0.00 EUR |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)** | | |
| BNP Paribas | -82 629.69 USD | 0.00 USD |
| Canadian Imperial Bank | 6 885.29 USD | 0.00 USD |
| Citibank | 98 684.96 USD | 0.00 USD |
| Goldman Sachs | -563 540.50 USD | 0.00 USD |
| HSBC | -28 385.48 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | 557 914.90 USD | 0.00 USD |
| Merrill Lynch | 220 955.89 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -285 694.96 USD | 0.00 USD |
| UBS AG | 78 252.99 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | 688 753.22 USD | 0.00 USD |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)** | | |
| Barclays | 3 067.54 USD | 0.00 USD |
| HSBC | 676.09 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | 385.61 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | 4 085.28 USD | 0.00 USD |
| Standard Chartered Bank | 3 766.68 USD | 0.00 USD |
| UBS AG | -319.81 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | -440 480.44 USD | 0.00 USD |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)** | | |
| Bank of America | -149 081.56 USD | 0.00 USD |
| Canadian Imperial Bank | 1 325.76 USD | 0.00 USD |
| Citibank | -349 293.14 USD | 0.00 USD |
| Deutsche Bank | 52 196.75 USD | 0.00 USD |
| Goldman Sachs | 73 726.47 USD | 0.00 USD |
| HSBC | 775 757.39 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | 12 674.72 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -107 855.75 USD | 0.00 USD |
| UBS AG | -354 920.27 USD | 0.00 USD |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)

| Contrepartie du compartiment | Bénéfice/(perte) non réalisé(e) | Garanties obtenues |
|---|---|---|
| **UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)** | | |
| Bank of America | -1 716 335.93 USD | 0.00 USD |
| Barclays | -265 242.82 USD | 0.00 USD |
| Citibank | -120 684.63 USD | 0.00 USD |
| Deutsche Bank | -212 399.54 USD | 0.00 USD |
| Goldman Sachs | 11 864.49 USD | 0.00 USD |
| HSBC | 182 820.31 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | 30 997.63 USD | 0.00 USD |
| Merrill Lynch | -140 349.92 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -4 263 559.48 USD | 0.00 USD |
| Societe Generale | -237 295.77 USD | 0.00 USD |
| Standard Chartered Bank | 9 049.32 USD | 0.00 USD |
| State Street | 228 106.04 USD | 0.00 USD |
| Toronto-Dominion Bank | -126 133.11 USD | 0.00 USD |
| UBS AG | 489 142.03 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | 290.62 USD | 0.00 USD |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)** | | |
| Bank of America | 1 170.83 USD | 0.00 USD |
| Barclays | -1 275.05 USD | 0.00 USD |
| Citibank | -697 109.56 USD | 0.00 USD |
| Deutsche Bank | 9 662.73 USD | 0.00 USD |
| Goldman Sachs | 7.14 USD | 0.00 USD |
| HSBC | 88 171.52 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | 77 651.75 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | 7 221.32 USD | 0.00 USD |
| Nomura | 20 179.35 USD | 0.00 USD |
| Standard Chartered Bank | -13 930.93 USD | 0.00 USD |
| State Street | -1 336.93 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | -6 261 125.37 USD | 0.00 USD |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)** | | |
| Bank of America | -63 731.71 USD | 0.00 USD |
| Barclays | 8 586.60 USD | 0.00 USD |
| Citibank | -514 669.46 USD | 0.00 USD |
| Goldman Sachs | -1 612 889.21 USD | 0.00 USD |
| HSBC | 40 772.54 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | -1 263 362.25 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -6 124 706.14 USD | 0.00 USD |
| Societe Generale | -3 357 218.02 USD | 0.00 USD |
| Toronto-Dominion Bank | -1 198 626.46 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | -3 245 038.60 USD | 0.00 USD |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)** | | |
| Bank of America | -330 041.45 USD | 0.00 USD |
| Canadian Imperial Bank | -204.32 USD | 0.00 USD |
| Deutsche Bank | 750.33 USD | 0.00 USD |
| Goldman Sachs | 3 566.97 USD | 0.00 USD |
| HSBC | 1 260.83 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | 2 027.66 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | 21 532.56 USD | 0.00 USD |
| Nomura | 466.19 USD | 0.00 USD |
| Standard Chartered Bank | 1 427.16 USD | 0.00 USD |
| State Street | 985.20 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | -1 080 376.76 USD | 0.00 USD |

| Contrepartie du compartiment | Bénéfice/(perte) non réalisé(e) | Garanties obtenues |
|---|---|---|
| **UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)** | | |
| Barclays | -15 557.42 USD | 0.00 USD |
| HSBC | 28 447.51 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | 6 945.81 USD | 0.00 USD |
| Nomura | 30 865.05 USD | 0.00 USD |
| Standard Chartered Bank | -50 171.07 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | -5 101 810.46 USD | 0.00 USD |
| **UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[2]** | | |
| Bank of America | 129.99 USD | 0.00 USD |
| Barclays | -162.36 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | -17 099.32 USD | 0.00 USD |

[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (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% |

# Prêts de titres

| | Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mai 2026* | | Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2026 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) | 48 101 934.60 USD | 50 868 029.63 USD | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – All China (USD) | 228 322 234.52 USD | 241 285 276.31 USD | 52.57 | 47.43 | 0.00 |
| – Engage for Impact (USD) | 69 537 372.38 USD | 74 675 171.28 USD | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – Euro Countries Income (EUR) | 213 000 603.52 EUR | 224 901 138.61 EUR | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – European High Dividend (EUR) | 25 542 341.13 EUR | 27 042 453.40 EUR | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – European Income Opportunity (EUR) | 58 558 093.56 EUR | 62 392 923.75 EUR | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) | 50 390 402.31 EUR | 53 402 676.16 EUR | 52.57 | 47.43 | 0.00 |
| – German Opportunity (EUR)[1] | 9 870 239.06 EUR | 10 574 126.98 EUR | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – Global Defensive (USD) | 26 672 314.35 USD | 27 836 480.74 USD | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | 15 702 740.41 USD | 16 713 981.59 USD | 52.57 | 47.43 | 0.00 |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] | 49 782 952.88 USD | 52 991 500.75 USD | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – Global High Dividend (USD) | 155 146 738.69 USD | 158 148 619.67 USD | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – Global Income (USD) | 78 868 311.99 USD | 84 043 827.91 USD | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – Long Term Themes (USD) | 262 985 874.10 USD | 279 643 070.29 USD | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – US Income (USD) | 137 147 806.54 USD | 143 175 724.53 USD | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – US Total Yield (USD) | 132 933 699.95 USD | 131 508 776.27 USD | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – USA Growth (USD) | 77 532 638.86 USD | 81 984 482.74 USD | 52.57 | 47.43 | 0.00 |
| – USA Growth Sustainable (USD) | 14 235 998.99 USD | 15 092 229.01 USD | 44.48 | 55.52 | 0.00 |
| – USA Value (USD)[3] | 25 494 199.30 USD | 28 628 393.84 USD | 52.57 | 47.43 | 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 2026 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 2026.

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)[1] | UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **Rendements sur prêts de titres** | **107 510.37 USD** | **4 801 748.18 USD** | **645.15 USD** | **126 434.10 USD** |
| Frais sur prêts de titres* | | | | |
| UBS Switzerland AG | 32 253.11 USD | 1 440 524.45 USD | 193.55 USD | 37 930.23 USD |
| UBS Europe SE, Luxembourg Branch | 10 751.04 USD | 480 174.82 USD | 64.51 USD | 12 643.41 USD |
| Revenus nets sur prêts de titres | 64 506.22 USD | 2 881 048.91 USD | 387.09 USD | 75 860.46 USD |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| **Rendements sur prêts de titres** | **453 022.90 EUR** | **55 685.33 EUR** | **117 518.07 EUR** | **70 070.68 EUR** |
| Frais sur prêts de titres* | | | | |
| UBS Switzerland AG | 135 906.87 EUR | 16 705.60 EUR | 35 255.42 EUR | 21 021.20 EUR |
| UBS Europe SE, Luxembourg Branch | 45 302.29 EUR | 5 568.53 EUR | 11 751.81 EUR | 7 007.07 EUR |
| Revenus nets sur prêts de titres | 271 813.74 EUR | 33 411.20 EUR | 70 510.84 EUR | 42 042.41 EUR |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[2] | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)[3] |
|---|---|---|---|---|
| **Rendements sur prêts de titres** | **22 048.87 EUR** | **45 861.25 USD** | **40 055.72 USD** | **143 259.82 USD** |
| Frais sur prêts de titres* | | | | |
| UBS Switzerland AG | 6 614.66 EUR | 13 758.38 USD | 12 016.72 USD | 42 977.95 USD |
| UBS Europe SE, Luxembourg Branch | 2 204.89 EUR | 4 586.12 USD | 4 005.57 USD | 14 325.98 USD |
| Revenus nets sur prêts de titres | 13 229.32 EUR | 27 516.75 USD | 24 033.43 USD | 85 955.89 USD |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **Rendements sur prêts de titres** | **370 593.02 USD** | **158 952.40 USD** | **372.45 USD** | **727 053.40 USD** |
| Frais sur prêts de titres* | | | | |
| UBS Switzerland AG | 111 177.91 USD | 47 685.72 USD | 111.74 USD | 218 116.02 USD |
| UBS Europe SE, Luxembourg Branch | 37 059.30 USD | 15 895.24 USD | 37.24 USD | 72 705.34 USD |
| Revenus nets sur prêts de titres | 222 355.81 USD | 95 371.44 USD | 223.47 USD | 436 232.04 USD |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)[4] | UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) | UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) |
|---|---|---|---|---|
| **Rendements sur prêts de titres** | **44 286.33 EUR** | **6 817.58 CHF** | **186 297.18 USD** | **244 844.45 USD** |
| Frais sur prêts de titres* | | | | |
| UBS Switzerland AG | 13 285.90 EUR | 2 045.27 CHF | 55 889.15 USD | 73 453.34 USD |
| UBS Europe SE, Luxembourg Branch | 4 428.63 EUR | 681.76 CHF | 18 629.72 USD | 24 484.44 USD |
| Revenus nets sur prêts de titres | 26 571.80 EUR | 4 090.55 CHF | 111 778.31 USD | 146 906.67 USD |

[1] fusionné le 7 juillet 2025
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[4] fusionné le 15 janvier 2026

| | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[5] |
|---|---|---|---|
| **Rendements sur prêts de titres** | **1 077 715.75 USD** | **66 025.73 USD** | **22 162.28 USD** |
| Frais sur prêts de titres* | | | |
| UBS Switzerland AG | 323 314.73 USD | 19 807.72 USD | 6 648.68 USD |
| UBS Europe SE, Luxembourg Branch | 107 771.57 USD | 6 602.57 USD | 2 216.23 USD |
| Revenus nets sur prêts de titres | 646 629.45 USD | 39 615.44 USD | 13 297.37 USD |

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

[5] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

# 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 31.5.2026 (%) | Portefeuille de-référence (indice de référence) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| – Active Climate Aware (USD) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – All China (USD) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – Engage for Impact (USD) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – Euro Countries Income (EUR) | Approche par la valeur à risque relative | VaR historique | 27.89% | 38.98% | 32.58% | 13.30% | MSCI EMU (net div. reinvested) |
| – European High Dividend (EUR) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – European Income Opportunity (EUR) | Approche par la valeur à risque relative | VaR historique | 52.90% | 78.12% | 61.92% | 30.50% | MSCI Europe (net div. reinvested) |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) | Approche par la valeur à risque relative | VaR historique | 40.84% | 51.75% | 44.24% | 78.30% | MSCI Europe (net div. reinvested) |
| – German Opportunity (EUR)[1] | Approche par les engagements | | | | | | |
| – Global Defensive (USD) | Approche par la valeur à risque relative | VaR historique | 21.79% | 37.22% | 31.54% | 75.45% | MSCI World Hedged to USD (net div. reinvested) |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] | Approche par les engagements | | | | | | |
| – Global High Dividend (USD) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – Global Income (USD) | Approche par la valeur à risque relative | VaR historique | 38.40% | 48.80% | 44.42% | 74.72% | MSCI AC World (net div. reinvested) |
| – India Opportunity (USD) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – Long Term Themes (USD) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – Russia (USD) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – Swiss Opportunity (CHF) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – US Income (USD) | Approche par la valeur à risque relative | VaR historique | 28.69% | 39.08% | 35.91% | 16.10% | MSCI USA (net div. reinvested) |
| – US Total Yield (USD) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – USA Growth (USD) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – USA Growth Sustainable (USD) | Approche par les engagements | | | | | | |
| – USA Value (USD)[3] | Approche par les engagements | | | | | | |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

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

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) (en %) |
|---|---|---|---|---|
| **selon le pays:** | | | | |
| – Australie | 0.59 | 0.59 | 0.59 | 0.59 |
| – Autriche | 0.14 | 0.14 | 0.14 | 0.14 |
| – Belgique | 4.63 | 4.63 | 4.63 | 4.63 |
| – Canada | 0.24 | 0.24 | 0.24 | 0.24 |
| – Chine | 1.54 | 1.54 | 1.54 | 1.54 |
| – Danemark | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| – France | 21.11 | 21.11 | 21.11 | 21.11 |
| – Allemagne | 1.29 | 1.29 | 1.29 | 1.29 |
| – Hong Kong | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 |
| – Japon | 2.71 | 2.71 | 2.71 | 2.71 |
| – Liechtenstein | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| – Pologne | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| – Singapour | 0.58 | 0.58 | 0.58 | 0.58 |
| – Supranationaux | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 |
| – Suède | 0.08 | 0.08 | 0.08 | 0.08 |
| – Suisse | 3.06 | 3.06 | 3.06 | 3.06 |
| – Pays-Bas | 4.98 | 4.98 | 4.98 | 4.98 |
| – Grande-Bretagne | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| – Etats-Unis | 58.47 | 58.47 | 58.47 | 58.47 |
| **Total** | **100.00** | **100.00** | **100.00** | **100.00** |
| **selon la note de solvabilité (obligations):** | | | | |
| – Notation > AA- | 54.71 | 54.71 | 54.71 | 54.71 |
| – Notation <=AA- | 45.29 | 45.29 | 45.29 | 45.29 |
| – 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) | 394 989 969.00 USD | 751 538 401.68 USD | 1 013 075 929.90 EUR | 148 526 259.47 EUR |
| Titres prêtés en moyenne (2) | 44 722 032.23 USD | 61 315 596.66 USD | 177 777 610.38 EUR | 21 144 281.71 EUR |
| Quota de garanties moyen | 105.30% | 105.38% | 105.44% | 105.42% |
| Quota de prêts de titres moyen (2)/(1) | 11.32% | 8.16% | 17.55% | 14.24% |

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

| | UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[1] (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)[2] (en %) |
|---|---|---|---|---|
| **selon le pays:** | | | | |
| – Australie | 0.59 | 0.59 | 0.59 | 0.59 |
| – Autriche | 0.14 | 0.14 | 0.14 | 0.14 |
| – Belgique | 4.63 | 4.63 | 4.63 | 4.63 |
| – Canada | 0.24 | 0.24 | 0.24 | 0.24 |
| – Chine | 1.54 | 1.54 | 1.54 | 1.54 |
| – Danemark | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| – France | 21.11 | 21.11 | 21.11 | 21.11 |
| – Allemagne | 1.29 | 1.29 | 1.29 | 1.29 |
| – Hong Kong | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 |
| – Japon | 2.71 | 2.71 | 2.71 | 2.71 |
| – Liechtenstein | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| – Pologne | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| – Singapour | 0.58 | 0.58 | 0.58 | 0.58 |
| – Supranationaux | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 |
| – Suède | 0.08 | 0.08 | 0.08 | 0.08 |
| – Suisse | 3.06 | 3.06 | 3.06 | 3.06 |
| – Pays-Bas | 4.98 | 4.98 | 4.98 | 4.98 |
| – Grande-Bretagne | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| – Etats-Unis | 58.47 | 58.47 | 58.47 | 58.47 |
| **Total** | **100.00** | **100.00** | **100.00** | **100.00** |
| **selon la note de solvabilité (obligations):** | | | | |
| – Notation > AA- | 54.71 | 54.71 | 54.71 | 54.71 |
| – Notation <=AA- | 45.29 | 45.29 | 45.29 | 45.29 |
| – 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) | 754 185 712.47 EUR | 49 699 506.98 EUR | 240 403 657.51 USD | 1 225 084 351.88 USD |
| Titres prêtés en moyenne (2) | 54 821 710.70 EUR | 3 848 326.43 EUR | 17 084 963.09 USD | 54 395 065.28 USD |
| Quota de garanties moyen | 105.63% | 105.45% | 105.36% | 105.41% |
| Quota de prêts de titres moyen (2)/(1) | 7.27% | 7.74% | 7.11% | 4.44% |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

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

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) (en %) |
|---|---|---|---|---|
| **selon le pays:** | | | | |
| – Australie | 0.59 | 0.59 | 0.59 | 0.59 |
| – Autriche | 0.14 | 0.14 | 0.14 | 0.14 |
| – Belgique | 4.63 | 4.63 | 4.63 | 4.63 |
| – Canada | 0.24 | 0.24 | 0.24 | 0.24 |
| – Chine | 1.54 | 1.54 | 1.54 | 1.54 |
| – Danemark | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| – France | 21.11 | 21.11 | 21.11 | 21.11 |
| – Allemagne | 1.29 | 1.29 | 1.29 | 1.29 |
| – Hong Kong | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 |
| – Japon | 2.71 | 2.71 | 2.71 | 2.71 |
| – Liechtenstein | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| – Pologne | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| – Singapour | 0.58 | 0.58 | 0.58 | 0.58 |
| – Supranationaux | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 |
| – Suède | 0.08 | 0.08 | 0.08 | 0.08 |
| – Suisse | 3.06 | 3.06 | 3.06 | 3.06 |
| – Pays-Bas | 4.98 | 4.98 | 4.98 | 4.98 |
| – Grande-Bretagne | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| – Etats-Unis | 58.47 | 58.47 | 58.47 | 58.47 |
| **Total** | **100.00** | **100.00** | **100.00** | **100.00** |
| **selon la note de solvabilité (obligations):** | | | | |
| – Notation > AA- | 54.71 | 54.71 | 54.71 | 54.71 |
| – Notation <=AA- | 45.29 | 45.29 | 45.29 | 45.29 |
| – 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) | 1 042 536 978.67 USD | 443 479 747.78 USD | 2 615 533 018.59 USD | 2 044 382 784.00 USD |
| Titres prêtés en moyenne (2) | 129 453 894.07 USD | 63 204 423.41 USD | 291 305 397.88 USD | 116 627 659.96 USD |
| Quota de garanties moyen | 105.56% | 105.58% | 105.30% | 105.38% |
| Quota de prêts de titres moyen (2)/(1) | 12.42% | 14.25% | 11.14% | 5.70% |

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

| | UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD) (en %) |
|---|---|---|
| **selon le pays:** | | |
| – Australie | 0.59 | 0.59 |
| – Autriche | 0.14 | 0.14 |
| – Belgique | 4.63 | 4.63 |
| – Canada | 0.24 | 0.24 |
| – Chine | 1.54 | 1.54 |
| – Danemark | 0.01 | 0.01 |
| – France | 21.11 | 21.11 |
| – Allemagne | 1.29 | 1.29 |
| – Hong Kong | 0.28 | 0.28 |
| – Japon | 2.71 | 2.71 |
| – Liechtenstein | 0.00 | 0.00 |
| – Pologne | 0.01 | 0.01 |
| – Singapour | 0.58 | 0.58 |
| – Supranationaux | 0.28 | 0.28 |
| – Suède | 0.08 | 0.08 |
| – Suisse | 3.06 | 3.06 |
| – Pays-Bas | 4.98 | 4.98 |
| – Grande-Bretagne | 0.00 | 0.00 |
| – Etats-Unis | 58.47 | 58.47 |
| **Total** | **100.00** | **100.00** |
| **selon la note de solvabilité (obligations):** | | |
| – Notation > AA- | 54.71 | 54.71 |
| – Notation <=AA- | 45.29 | 45.29 |
| – non Investment Grade: | 0.00 | 0.00 |
| **Total** | **100.00** | **100.00** |
| **Prêt de titres** | | |
| **Actifs et rendements / chiffres clés** | | |
| Actif géré moyen (1) | 2 071 072 445.09 USD | 364 086 519.46 USD |
| Titres prêtés en moyenne (2) | 157 727 800.47 USD | 16 100 109.84 USD |
| Quota de garanties moyen | 105.47% | 105.43% |
| Quota de prêts de titres moyen (2)/(1) | 7.62% | 4.42% |

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

| | UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (en %) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) (en %) |
|---|---|---|---|---|
| **selon le pays:** | | | | |
| – Australie | 0.02 | 0.02 | 0.02 | 0.02 |
| – Autriche | 0.21 | 0.21 | 0.21 | 0.21 |
| – Belgique | 0.61 | 0.61 | 0.61 | 0.61 |
| – Canada | 4.53 | 4.53 | 4.53 | 4.53 |
| – Chine | 0.66 | 0.66 | 0.66 | 0.66 |
| – Danemark | 0.07 | 0.07 | 0.07 | 0.07 |
| – France | 22.91 | 22.91 | 22.91 | 22.91 |
| – Allemagne | 1.22 | 1.22 | 1.22 | 1.22 |
| – Hong Kong | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| – Japon | 5.06 | 5.06 | 5.06 | 5.06 |
| – Jersey | 0.39 | 0.39 | 0.39 | 0.39 |
| – Luxembourg | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| – Singapour | 0.12 | 0.12 | 0.12 | 0.12 |
| – Supranationaux | 0.07 | 0.07 | 0.07 | 0.07 |
| – Suède | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| – Suisse | 7.75 | 7.75 | 7.75 | 7.75 |
| – Pays-Bas | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 |
| – Grande-Bretagne | 9.83 | 9.83 | 9.83 | 9.83 |
| – Etats-Unis | 46.44 | 46.44 | 46.44 | 46.44 |
| **Total** | **100.00** | **100.00** | **100.00** | **100.00** |
| **selon la note de solvabilité (obligations):** | | | | |
| – Notation > AA- | 32.58 | 32.58 | 32.58 | 32.58 |
| – Notation <=AA- | 67.42 | 67.42 | 67.42 | 67.42 |
| – 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) | 1 323 044 692.91 USD | 398 046 234.31 EUR | 450 098 516.24 USD | 3 536 188 253.12 USD |
| Titres prêtés en moyenne (2) | 229 256 610.92 USD | 34 693 219.29 EUR | 25 332 171.44 USD | 114 965 120.19 USD |
| Quota de garanties moyen | 105.23% | 105.29% | 105.13% | 105.37% |
| Quota de prêts de titres moyen (2)/(1) | 17.33% | 8.72% | 5.63% | 3.25% |

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

| | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[3] (en %) |
|---|---|
| **selon le pays:** | |
| – Australie | 0.02 |
| – Autriche | 0.21 |
| – Belgique | 0.61 |
| – Canada | 4.53 |
| – Chine | 0.66 |
| – Danemark | 0.07 |
| – France | 22.91 |
| – Allemagne | 1.22 |
| – Hong Kong | 0.00 |
| – Japon | 5.06 |
| – Jersey | 0.39 |
| – Luxembourg | 0.00 |
| – Singapour | 0.12 |
| – Supranationaux | 0.07 |
| – Suède | 0.00 |
| – Suisse | 7.75 |
| – Pays-Bas | 0.11 |
| – Grande-Bretagne | 9.83 |
| – Etats-Unis | 46.44 |
| **Total** | **100.00** |
| **selon la note de solvabilité (obligations):** | |
| – Notation > AA- | 32.58 |
| – Notation <=AA- | 67.42 |
| – non Investment Grade: | 0.00 |
| **Total** | **100.00** |
| **Prêt de titres** | |
| **Actifs et rendements / chiffres clés** | |
| Actif géré moyen (1) | 156 693 011.59 USD |
| Titres prêtés en moyenne (2) | 15 787 307.22 USD |
| Quota de garanties moyen | 105.15% |
| Quota de prêts de titres moyen (2)/(1) | 10.08% |

[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

# 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 2026.

| 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) | 10.09% | 10.23% |
| – All China (USD) | 19.85% | 20.48% |
| – Engage for Impact (USD) | 8.82% | 9.09% |
| – Euro Countries Income (EUR) | 18.15% | 18.39% |
| – European High Dividend (EUR) | 17.08% | 17.65% |
| – European Income Opportunity (EUR) | 6.82% | 7.33% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) | 11.61% | 12.27% |
| – German Opportunity (EUR)[1] | 7.39% | 7.64% |
| – Global Defensive (USD) | 7.14% | 7.35% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | 2.81% | 2.95% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[2] | 3.45% | 3.50% |
| – Global High Dividend (USD) | 12.82% | 13.05% |
| – Global Income (USD) | 15.52% | 15.58% |
| – Long Term Themes (USD) | 13.00% | 13.23% |
| – US Income (USD) | 6.61% | 6.65% |
| – US Total Yield (USD) | 6.17% | 6.24% |
| – USA Growth (USD) | 1.96% | 2.00% |
| – USA Growth Sustainable (USD) | 3.29% | 3.33% |
| – USA Value (USD)[3] | 13.65% | 13.93% |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 20 – 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:

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| United States | 15 212 513.12 | 22 332 239.49 | 67 258 581.54 | 8 087 273.66 |
| French Republic | 10 104 449.19 | 14 833 510.93 | 44 674 467.30 | 5 371 725.56 |
| Intel Corp | 2 535 417.78 | 3 722 038.34 | 11 209 758.84 | 1 347 878.37 |
| ASML Holding NV | 2 535 415.24 | 3 722 034.62 | 11 209 747.63 | 1 347 877.02 |
| Sandisk Corp | 2 535 401.47 | 3 722 014.40 | 11 209 686.74 | 1 347 869.70 |
| Kingdom of Belgium | 2 347 571.62 | 3 446 276.84 | 10 379 240.82 | 1 248 015.63 |
| Blackrock Inc | 1 432 740.00 | 2 103 287.77 | 6 334 526.02 | 761 673.00 |
| Simon Property Group Inc | 1 254 428.95 | 1 841 523.98 | 5 546 165.26 | 666 879.31 |
| Lumentum Holdings Inc | 935 739.51 | 1 373 682.22 | 4 137 154.17 | 497 457.68 |
| Honeywell International Inc | 753 701.55 | 1 106 447.27 | 3 332 315.78 | 400 682.69 |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[1] | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)[2] |
|---|---|---|---|---|
| United States | 18 659 129.87 | 3 162 281.81 | 8 324 734.24 | 15 847 555.06 |
| French Republic | 12 393 759.53 | 2 100 449.52 | 5 529 451.54 | 10 526 256.49 |
| Intel Corp | 3 109 853.66 | 527 046.74 | 1 387 455.12 | 2 641 258.06 |
| ASML Holding NV | 3 109 850.55 | 527 046.22 | 1 387 453.73 | 2 641 255.41 |
| Sandisk Corp | 3 109 833.66 | 527 043.36 | 1 387 446.19 | 2 641 241.07 |
| Kingdom of Belgium | 2 879 448.21 | 487 998.47 | 1 284 660.18 | 2 445 570.32 |
| Blackrock Inc | 1 757 348.14 | 297 829.00 | 784 037.43 | 1 492 549.31 |
| Simon Property Group Inc | 1 538 638.12 | 260 762.82 | 686 460.39 | 1 306 794.72 |
| Lumentum Holdings Inc | 1 147 744.94 | 194 515.66 | 512 064.16 | 974 801.68 |
| Honeywell International Inc | 924 463.64 | 156 674.75 | 412 447.64 | 785 164.61 |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) |
|---|---|---|---|---|
| United States | 47 295 678.00 | 25 134 015.28 | 83 629 617.73 | 42 817 907.51 |
| French Republic | 31 414 715.76 | 16 694 505.26 | 55 548 430.18 | 28 440 492.87 |
| Intel Corp | 7 882 609.66 | 4 189 000.77 | 13 938 263.71 | 7 136 314.89 |
| ASML Holding NV | 7 882 601.78 | 4 188 996.58 | 13 938 249.77 | 7 136 307.76 |
| Sandisk Corp | 7 882 558.97 | 4 188 973.83 | 13 938 174.06 | 7 136 268.99 |
| Kingdom of Belgium | 7 298 596.26 | 3 878 642.56 | 12 905 593.93 | 6 607 593.61 |
| Blackrock Inc | 4 454 386.28 | 2 367 163.71 | 7 876 377.66 | 4 032 662.34 |
| Simon Property Group Inc | 3 900 017.52 | 2 072 559.35 | 6 896 126.41 | 3 530 779.06 |
| Lumentum Holdings Inc | 2 909 212.58 | 1 546 022.73 | 5 144 155.79 | 2 633 779.67 |
| Honeywell International Inc | 2 343 256.88 | 1 245 260.81 | 4 143 416.17 | 2 121 406.45 |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

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

| | UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD) |
|---|---|---|
| United States | 39 328 808.24 | 4 513 458.35 |
| French Republic | 26 122 964.80 | 2 997 927.43 |
| Intel Corp | 6 554 798.60 | 752 242.74 |
| ASML Holding NV | 6 554 792.04 | 752 241.98 |
| Sandisk Corp | 6 554 756.44 | 752 237.90 |
| Kingdom of Belgium | 6 069 161.18 | 696 509.95 |
| Blackrock Inc | 3 704 053.12 | 425 085.07 |
| Simon Property Group Inc | 3 243 066.76 | 372 181.29 |
| Lumentum Holdings Inc | 2 419 161.08 | 277 628.11 |
| Honeywell International Inc | 1 948 539.58 | 223 618.58 |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) |
|---|---|---|---|---|
| French Republic | 48 184 004.08 | 10 664 367.11 | 3 337 736.03 | 16 372 075.05 |
| United States | 36 093 623.45 | 7 988 452.97 | 2 500 227.78 | 12 263 976.85 |
| United Kingdom | 23 718 419.74 | 5 249 500.12 | 1 642 989.73 | 8 059 100.85 |
| Nestle SA | 12 046 000.55 | 2 666 091.67 | 834 433.97 | 4 093 018.60 |
| NVIDIA Corp | 12 046 000.23 | 2 666 091.60 | 834 433.95 | 4 093 018.49 |
| Marvell Technology Inc | 12 045 999.32 | 2 666 091.40 | 834 433.88 | 4 093 018.18 |
| Alphabet Inc | 12 045 993.20 | 2 666 090.04 | 834 433.46 | 4 093 016.10 |
| Amazon.Com Inc | 12 030 464.43 | 2 662 653.12 | 833 357.77 | 4 087 739.70 |
| Broadcom Inc | 7 358 609.99 | 1 628 650.83 | 509 735.50 | 2 500 325.93 |
| Kioxia Holdings Corp | 6 462 538.19 | 1 430 326.95 | 447 664.05 | 2 195 856.54 |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[3] |
|---|---|
| French Republic | 5 717 011.29 |
| United States | 4 282 492.84 |
| United Kingdom | 2 814 180.26 |
| Nestle SA | 1 429 252.76 |
| NVIDIA Corp | 1 429 252.73 |
| Marvell Technology Inc | 1 429 252.62 |
| Alphabet Inc | 1 429 251.89 |
| Amazon.Com Inc | 1 427 409.41 |
| Broadcom Inc | 873 095.90 |
| Kioxia Holdings Corp | 766 777.37 |

[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

**Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres**

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

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

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

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

Néant

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

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

**Type et qualité des garanties:**

Les informations concernant
– le type des garanties sont mentionnées à la Note 20 «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 – Engage for Impact (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| jusqu'à 1 jour | - | - | - | - |
| De 1 jour à 1 semaine | - | 5 720.84 | - | - |
| De 1 semaine à 1 mois | 212 008.75 | 2 453 000.95 | 311 232.61 | 937 347.28 |
| De 1 semaine à 3 mois | - | 86 837.59 | - | - |
| De 3 mois à 1 an | 2 305 103.34 | 1 349 161.85 | 3 383 932.65 | 10 191 477.22 |
| plus de 1 an | 25 724 354.12 | 110 544 890.06 | 37 763 808.83 | 113 734 236.73 |
| illimité | 22 626 563.42 | 126 845 665.02 | 33 216 197.19 | 100 038 077.38 |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[1] |
|---|---|---|---|---|
| jusqu'à 1 jour | - | - | - | - |
| De 1 jour à 1 semaine | - | - | 1 266.17 | - |
| De 1 semaine à 1 mois | 112 708.06 | 260 042.43 | 542 912.60 | 44 071.05 |
| De 1 semaine à 3 mois | - | - | 19 219.40 | - |
| De 3 mois à 1 an | 1 225 438.65 | 2 827 358.12 | 298 604.44 | 479 170.42 |
| plus de 1 an | 13 675 576.78 | 31 552 581.76 | 24 466 445.07 | 5 347 417.39 |
| illimité | 12 028 729.91 | 27 752 941.44 | 28 074 228.48 | 4 703 468.12 |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)[2] | UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) |
|---|---|---|---|---|
| jusqu'à 1 jour | - | - | - | - |
| De 1 jour à 1 semaine | - | 396.29 | - | - |
| De 1 semaine à 1 mois | 116 017.42 | 169 920.91 | 220 858.99 | 659 134.85 |
| De 1 semaine à 3 mois | - | 6 015.30 | - | - |
| De 3 mois à 1 an | 1 261 420.29 | 93 457.27 | 2 401 329.20 | 7 166 562.45 |
| plus de 1 an | 14 077 122.54 | 7 657 513.44 | 26 798 209.81 | 79 976 974.19 |
| illimité | 12 381 920.49 | 8 786 678.38 | 23 571 102.75 | 70 345 948.18 |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) |
|---|---|---|---|---|
| jusqu'à 1 jour | - | - | - | - |
| De 1 jour à 1 semaine | - | - | - | - |
| De 1 semaine à 1 mois | 350 279.48 | 1 165 501.76 | 596 730.53 | 548 104.80 |
| De 1 semaine à 3 mois | - | - | - | - |
| De 3 mois à 1 an | 3 808 476.75 | 12 672 127.84 | 6 488 060.24 | 5 959 368.21 |
| plus de 1 an | 42 501 610.61 | 141 417 652.90 | 72 405 065.90 | 66 505 000.33 |
| illimité | 37 383 461.07 | 124 387 787.79 | 63 685 867.86 | 58 496 302.93 |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

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

| | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[3] |
|---|---|---|---|
| jusqu'à 1 jour | - | - | - |
| De 1 jour à 1 semaine | 1 943.84 | - | 678.78 |
| De 1 semaine à 1 mois | 833 486.47 | 62 901.68 | 291 047.51 |
| De 1 semaine à 3 mois | 29 505.89 | - | 10 303.24 |
| De 3 mois à 1 an | 458 421.39 | 683 909.87 | 160 077.48 |
| plus de 1 an | 37 561 204.57 | 7 632 256.40 | 13 116 103.45 |
| illimité | 43 099 920.58 | 6 713 161.06 | 15 050 183.38 |

[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

## Devises des garanties

| Devises des garanties | UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| USD | 58.79% | 58.79% | 58.79% | 58.79% |
| EUR | 32.16% | 32.16% | 32.16% | 32.16% |
| CHF | 3.06% | 3.06% | 3.06% | 3.06% |
| JPY | 2.71% | 2.71% | 2.71% | 2.71% |
| HKD | 1.82% | 1.82% | 1.82% | 1.82% |
| AUD | 0.60% | 0.60% | 0.60% | 0.60% |
| SGD | 0.58% | 0.58% | 0.58% | 0.58% |
| CAD | 0.18% | 0.18% | 0.18% | 0.18% |
| SEK | 0.08% | 0.08% | 0.08% | 0.08% |
| GBP | 0.01% | 0.01% | 0.01% | 0.01% |
| DKK | 0.01% | 0.01% | 0.01% | 0.01% |
| COP | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **Total** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

| Devises des garanties | UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[1] | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)[2] |
|---|---|---|---|---|
| USD | 58.79% | 58.79% | 58.79% | 58.79% |
| EUR | 32.16% | 32.16% | 32.16% | 32.16% |
| CHF | 3.06% | 3.06% | 3.06% | 3.06% |
| JPY | 2.71% | 2.71% | 2.71% | 2.71% |
| HKD | 1.82% | 1.82% | 1.82% | 1.82% |
| AUD | 0.60% | 0.60% | 0.60% | 0.60% |
| SGD | 0.58% | 0.58% | 0.58% | 0.58% |
| CAD | 0.18% | 0.18% | 0.18% | 0.18% |
| SEK | 0.08% | 0.08% | 0.08% | 0.08% |
| GBP | 0.01% | 0.01% | 0.01% | 0.01% |
| DKK | 0.01% | 0.01% | 0.01% | 0.01% |
| COP | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **Total** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

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

| Devises des garanties | UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) |
|---|---|---|---|---|
| USD | 58.79% | 58.79% | 58.79% | 58.79% |
| EUR | 32.16% | 32.16% | 32.16% | 32.16% |
| CHF | 3.06% | 3.06% | 3.06% | 3.06% |
| JPY | 2.71% | 2.71% | 2.71% | 2.71% |
| HKD | 1.82% | 1.82% | 1.82% | 1.82% |
| AUD | 0.60% | 0.60% | 0.60% | 0.60% |
| SGD | 0.58% | 0.58% | 0.58% | 0.58% |
| CAD | 0.18% | 0.18% | 0.18% | 0.18% |
| SEK | 0.08% | 0.08% | 0.08% | 0.08% |
| GBP | 0.01% | 0.01% | 0.01% | 0.01% |
| DKK | 0.01% | 0.01% | 0.01% | 0.01% |
| COP | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **Total** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

| Devises des garanties | UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD) |
|---|---|---|
| USD | 58.79% | 58.79% |
| EUR | 32.16% | 32.16% |
| CHF | 3.06% | 3.06% |
| JPY | 2.71% | 2.71% |
| HKD | 1.82% | 1.82% |
| AUD | 0.60% | 0.60% |
| SGD | 0.58% | 0.58% |
| CAD | 0.18% | 0.18% |
| SEK | 0.08% | 0.08% |
| GBP | 0.01% | 0.01% |
| DKK | 0.01% | 0.01% |
| COP | 0.00% | 0.00% |
| **Total** | **100.00%** | **100.00%** |

| Devises des garanties | UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) |
|---|---|---|---|---|
| USD | 45.39% | 45.39% | 45.39% | 45.39% |
| EUR | 25.05% | 25.05% | 25.05% | 25.05% |
| GBP | 9.83% | 9.83% | 9.83% | 9.83% |
| CHF | 7.75% | 7.75% | 7.75% | 7.75% |
| CAD | 6.00% | 6.00% | 6.00% | 6.00% |
| JPY | 5.07% | 5.07% | 5.07% | 5.07% |
| HKD | 0.55% | 0.55% | 0.55% | 0.55% |
| SGD | 0.23% | 0.23% | 0.23% | 0.23% |
| DKK | 0.07% | 0.07% | 0.07% | 0.07% |
| AUD | 0.06% | 0.06% | 0.06% | 0.06% |
| SEK | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| INR | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| COP | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| TRY | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| BRL | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **Total** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

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

| Devises des garanties | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[3] |
|---|---|
| USD | 45.39% |
| EUR | 25.05% |
| GBP | 9.83% |
| CHF | 7.75% |
| CAD | 6.00% |
| JPY | 5.07% |
| HKD | 0.55% |
| SGD | 0.23% |
| DKK | 0.07% |
| AUD | 0.06% |
| SEK | 0.00% |
| INR | 0.00% |
| COP | 0.00% |
| TRY | 0.00% |
| BRL | 0.00% |
| **Total** | **100.00%** |

[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

**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 – Engage for Impact (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| jusqu'à 1 jour | 48 101 934.60 | 228 322 234.52 | 69 537 372.38 | 213 000 603.52 |
| 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 – European High Dividend (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) | UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[1] |
|---|---|---|---|---|
| jusqu'à 1 jour | 25 542 341.13 | 58 558 093.56 | 50 390 402.31 | 9 870 239.06 |
| 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 | - | - | - | - |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)

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

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)[2] | UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) |
|---|---|---|---|---|
| jusqu'à 1 jour | 26 672 314.35 | 15 702 740.41 | 49 782 952.88 | 155 146 738.69 |
| 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 Income (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) |
|---|---|---|---|---|
| jusqu'à 1 jour | 78 868 311.99 | 262 985 874.10 | 137 147 806.54 | 132 933 699.95 |
| 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 – USA Growth (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD) | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[3] |
|---|---|---|---|
| jusqu'à 1 jour | 77 532 638.86 | 14 235 998.99 | 25 494 199.30 |
| 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 | - | - | - |

[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

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

**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 – Engage for Impact (USD) Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) Prêts de titres |
|---|---|---|---|---|
| **Règlement et compensation** | | | | |
| Contrepartie centrale | - | - | - | - |
| Bilatéral | - | - | - | - |
| Trilatéral | 48 101 934.60 USD | 228 322 234.52 USD | 69 537 372.38 USD | 213 000 603.52 EUR |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – German Opportunity (EUR)[1] Prêts de titres |
|---|---|---|---|---|
| **Règlement et compensation** | | | | |
| Contrepartie centrale | - | - | - | - |
| Bilatéral | - | - | - | - |
| Trilatéral | 25 542 341.13 EUR | 58 558 093.56 EUR | 50 390 402.31 EUR | 9 870 239.06 EUR |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)[2] Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) Prêts de titres |
|---|---|---|---|---|
| **Règlement et compensation** | | | | |
| Contrepartie centrale | - | - | - | - |
| Bilatéral | - | - | - | - |
| Trilatéral | 26 672 314.35 USD | 15 702 740.41 USD | 49 782 952.88 USD | 155 146 738.69 USD |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) Prêts de titres |
|---|---|---|---|---|
| **Règlement et compensation** | | | | |
| Contrepartie centrale | - | - | - | - |
| Bilatéral | - | - | - | - |
| Trilatéral | 78 868 311.99 USD | 262 985 874.10 USD | 137 147 806.54 USD | 132 933 699.95 USD |

| | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD) Prêts de titres | UBS (Lux) Equity SICAV – USA Value (USD)[3] Prêts de titres |
|---|---|---|---|
| **Règlement et compensation** | | | |
| Contrepartie centrale | - | - | - |
| Bilatéral | - | - | - |
| Trilatéral | 77 532 638.86 USD | 14 235 998.99 USD | 25 494 199.30 USD |

[1] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

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

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

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

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

**Ratio des revenus (Société)**

| UBS (Lux) Equity SICAV | Percentage |
|---|---|
| – Active Climate Aware (USD) | 0.24% |
| – All China (USD) | 2.09% |
| – Asian Smaller Companies (USD)[1] | 0.05% |
| – Engage for Impact (USD) | 0.21% |
| – Euro Countries Income (EUR) | 0.25% |
| – European High Dividend (EUR) | 0.26% |
| – European Income Opportunity (EUR) | 0.21% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) | 0.20% |
| – German Opportunity (EUR)[2] | 0.57% |
| – Global Defensive (USD) | 0.27% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | 0.16% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[3] | 0.26% |
| – Global High Dividend (USD) | 0.29% |
| – Global Income (USD) | 0.25% |
| – India Opportunity (USD) | 0.00% |
| – Long Term Themes (USD) | 0.25% |
| – Small Caps Europe (EUR)[4] | 0.35% |
| – Swiss Opportunity (CHF) | 0.84% |
| – US Income (USD) | 0.16% |
| – US Total Yield (USD) | 0.16% |
| – USA Growth (USD) | 0.94% |
| – USA Growth Sustainable (USD) | 0.41% |
| – USA Value (USD)[5] | 0.14% |

[1] fusionné le 7 juillet 2025
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[4] fusionné le 15 janvier 2026
[5] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (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 | Percentage |
|---|---|
| – Active Climate Aware (USD) | 0.10% |
| – All China (USD) | 0.84% |
| – Asian Smaller Companies (USD)[1] | 0.02% |
| – Engage for Impact (USD) | 0.08% |
| – Euro Countries Income (EUR) | 0.10% |
| – European High Dividend (EUR) | 0.11% |
| – European Income Opportunity (EUR) | 0.09% |
| – European Opportunity Unconstrained (EUR) | 0.08% |
| – German Opportunity (EUR)[2] | 0.23% |
| – Global Defensive (USD) | 0.11% |
| – Global Emerging Markets Opportunity (USD) | 0.06% |
| – Global Growth Sustainable (USD)[3] | 0.11% |
| – Global High Dividend (USD) | 0.11% |
| – Global Income (USD) | 0.10% |
| – India Opportunity (USD) | 0.00% |
| – Long Term Themes (USD) | 0.10% |
| – Small Caps Europe (EUR)[4] | 0.14% |
| – Swiss Opportunity (CHF) | 0.34% |
| – US Income (USD) | 0.06% |
| – US Total Yield (USD) | 0.06% |
| – USA Growth (USD) | 0.37% |
| – USA Growth Sustainable (USD) | 0.16% |
| – USA Value (USD)[5] | 0.06% |

[1] fusionné le 7 juillet 2025
[2] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
[3] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
[4] fusionné le 15 janvier 2026
[5] anciennement UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (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) |
|---|---|
| Engagement en TRS: | |
| Notionnel (Engagements absolus, excluants gains/pertes: | 21 079 886.46 EUR |
| Notionnel en % de l'actif net: | 4.86% |

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 une contrepartie: UBS AG London

**Pays dans lequel les contreparties des Total Return Swaps sont établies:**

Grande-Bretagne

**Données de transaction agrégées**

Garanties sur Swaps d'actions synthétiques: 915 000.00 EUR - Cash

**Durée des Total Return Swaps ventilée selon la durée:**

| | UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) |
|---|---|
| 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 | 21 079 886.46 EUR |

**Règlement et compensation:**

| Règlement et compensation des opérations | UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) |
|---|---|
| Contrepartie centrale | - |
| Bilatéral | 21 079 886.46 EUR |
| Trilatéral | - |

**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 – Communication relative à la rémunération (non audité)

Le Conseil d'administration d'UBS Asset Management (Europe) S.A. (la «Société de gestion» ou le «GFIA») a adopté un cadre de rémunération (le «Cadre») qui vise à garantir:

d'une part, la conformité du cadre de rémunération avec les lois et règlements en vigueur, et plus particulièrement les dispositions

(i) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, 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 1er 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/UE 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 23/841 transposant les orientations de l'AEMF concernant certains aspects relatifs aux exigences de rémunération de la directive MiFID II (ESMA 35-43-3565) (Orientations de l'AEMF concernant MiFID).

et, d'autre part, le respect des Principes de rémunération totale du Groupe UBS.

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

De plus amples informations sur le Cadre de la Société de gestion/du GFIA, qui décrit, entre autres, la méthode de calcul des rémunérations et avantages, sont disponibles à l'adresse https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures. Le Cadre est réexaminé tous les ans par les organismes responsables concernés de la Société de gestion/du GFIA et est approuvé par le Conseil d'administration de la Société de gestion/du GFIA. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 18 septembre 2025. Le Cadre a fait l'objet de modifications. Des clarifications ont été apportées concernant les responsabilités des divers organismes en charge du Cadre. Les catégories de Collaborateurs identifiés ont été revues et modifiées, le seuil relatif au report de la rémunération variable des collaborateurs identifiés a été relevé et les facteurs de risque ex-post (clauses de malus ou de reprise) ont été supprimés des exigences relatives aux processus de paiement qui peuvent ne pas être appliquées.

**Application des exigences et divulgation des rémunérations**

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

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

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

# Annexe 4 – Communication relative à la rémunération (non audité)

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 si la rémunération annuelle variable des Collaborateurs identifiés ne dépasse pas le seuil adopté par la Société de gestion:

- 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.

Les exigences de report restent toutefois applicables lorsque la rémunération annuelle variable des Collaborateurs identifiés dépasse le seuil minimal adopté par la Société de gestion ou lorsque la rémunération annuelle totale d'un employé dépasse le seuil défini en vertu du Cadre de rémunération du Groupe UBS; la rémunération variable sera traitée conformément aux règles du plan définies en vertu du Cadre de rémunération du Groupe UBS.

**Rémunération du personnel de la Société de gestion/du GFIA**

Le tableau ci-dessous donne un aperçu de la rémunération totale agrégée versée au personnel salarié au 31 décembre 2025 et aux administrateurs rémunérés de la Société de gestion:

| EUR 1 000 | Rémunération fixe | Rémunération variable | Rémunération totale[1] | No de bénéficiaires |
|---|---|---|---|---|
| Ensemble des collaborateurs | 25 895 | 9 023 | 34 918 | 216 |
| - dont les Collaborateurs identifiés | 6 136 | 3 635 | 9 771 | 36 |
| - dont les Cadres dirigeants[2] | 3 661 | 2 232 | 5 893 | 21 |
| - dont les Autres collaborateurs identifiés | 2 475 | 1 403 | 3 878 | 15 |

[1] Conformément au principe de proportionnalité appliqué à la Société de gestion, l'aperçu des informations publiées reflète les aspects clés de la rémunération totale et exclut les données sur les avantages sociaux, les pensions et les indemnités de départ.

[2] La direction supérieure comprend le CEO, les Conducting Officers, le Responsable de la Conformité, les Directeurs de Succursale, la direction supérieure EMEA ainsi que les membres du Conseil d'administration. Parmi eux, 3 membres du Conseil d'administration sont employés par d'autres entités d'UBS et ne sont pas éligibles à une rémunération pour ce mandat.

**Rémunération des collaborateurs des délégataires**

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec la Société s'est élevée à 3 099 687.68 EUR, dont 2 462 446.67 EUR au titre de la rémunération variable (10 bénéficiaires).

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

*ANNEXE IV*

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

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - Active Climate Aware (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300YCRKWSJWTVYD35

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,50% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

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.

# 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)

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 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre, 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 : 2,17
- Le score implicite d'alignement sur la température de l'indice de référence : 2,49

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre, 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 : 109,65 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 : 121,41 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 3 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre, le ratio vert/brun (green-to-brown) était supérieur à celui de son indice de référence.

- Ratio vert/brun du produit financier : 114,33
- Ratio vert/brun de l'indice de référence : 3,14

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

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 : 2,47

# 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 score implicite d'alignement sur la température de l'indice de référence : 2,73

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 : 73,13 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 : 118,46 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 : 32,37
- Ratio vert/brun de l'indice de référence : 2,29

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

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 : 2,44
- Le score implicite d'alignement sur la température de l'indice de référence : 2,79

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 : 79,15 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 : 124,12 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 : 13,78
- Ratio vert/brun de l'indice de référence : 1,51

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

Le score implicite d'alignement sur la température était inférieur à celui de son indice de référence.

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

- 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

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.
Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :
1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus de 1% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'exploitation, l'extraction, la distribution ou le raffinage du charbon ou du lignite sont exclues

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)

- Les entreprises qui tirent plus de 10% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la distribution ou le raffinage des combustibles pétroliers sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la production ou la distribution des combustibles gazeux sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

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

Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus.

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales » Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs*

# 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)

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



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

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

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

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

- Les entreprises qui tirent plus de 1% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'exploitation, l'extraction, la distribution ou le raffinage du charbon ou du lignite sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus de 10% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la distribution ou le raffinage des combustibles pétroliers sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la production ou la distribution des combustibles gazeux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues. Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

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

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

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

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

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

Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus.

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »
1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »
1.15. « Intensité de GES »
1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Alphabet Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 6,71 | Etats-Unis |
| Microsoft Corp | Internet, logiciels et services informatiques | 4,78 | Etats-Unis |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 4,50 | Taïwan, province de Chine |
| Broadcom Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 4,39 | Etats-Unis |
| Advanced Micro Devices Inc | Electronique et semi-conducteurs | 3,01 | Etats-Unis |
| Infineon Technologies AG | Electronique et semi-conducteurs | 2,80 | Allemagne |
| ASML Holding NV | Electronique et semi-conducteurs | 2,48 | Pays-Bas |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Banques et établissements de crédit | 2,29 | Espagne |
| Keyence Corp | Electronique et semi-conducteurs | 2,18 | Japon |
| Eurofins Scientific SE | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,08 | Luxembourg |
| Knorr-Bremse AG | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 1,98 | Allemagne |
| Cadence Design Systems Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 1,90 | Etats-Unis |
| Drax Group PLC | Approvisionnement en énergie et en eau | 1,89 | Royaume-Uni |
| Danone SA | Aliments et boissons non alcoolisées | 1,88 | France |
| AstraZeneca PLC | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 1,83 | 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 69,50%.

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

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

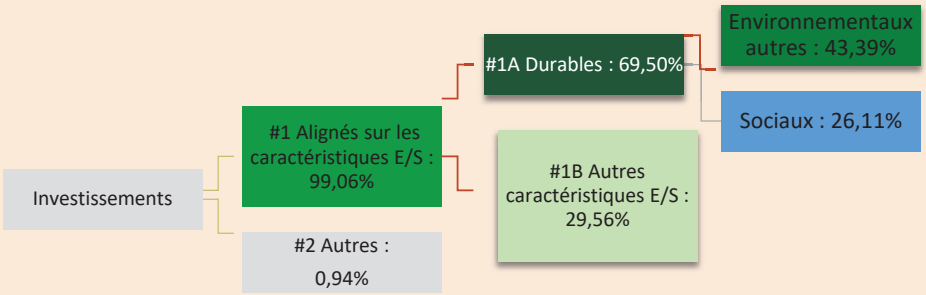
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

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

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

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

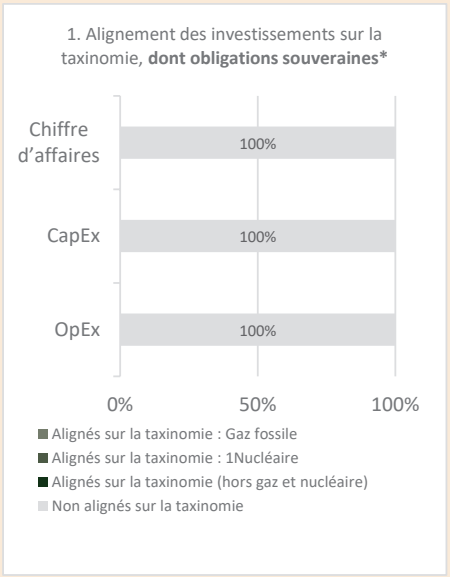
**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

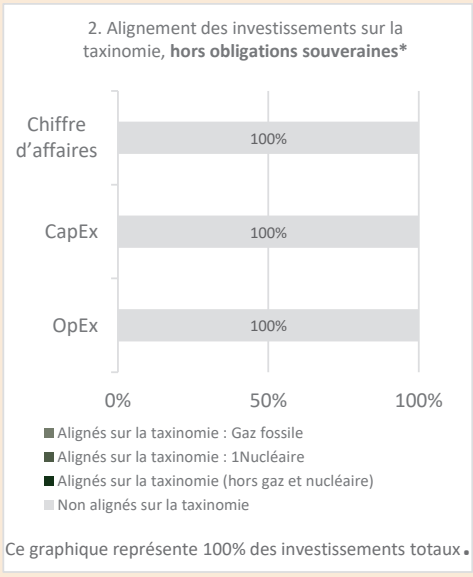
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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




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

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

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

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

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

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

Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 43,39%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26,11%.



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

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



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

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



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

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

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

***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un 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)

- ***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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300K8461GMZNDH278

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☐ 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 |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

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

2) 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 176,74 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 : 361,33 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 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
    - Score combiné UBS du produit financier : 5,98
    - Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,39

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

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 : 180,86 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 268,09 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 5,21
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,69
- 88,62% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

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 : 155,72 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
  - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 278,03 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 4,84
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,23
- 78,40% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

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

- L'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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
    - Score combiné UBS du produit financier : 4,77
    - Score combiné 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.

***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.

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)



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

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

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

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

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

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| NetEase Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 9,06 | Chine |
| Tencent Holdings Ltd | Internet, logiciels et services informatiques | 8,66 | Chine |
| Kweichow Moutai Co Ltd | Tabac et alcool | 6,65 | Chine |
| Alibaba Group Holding Ltd | Internet, logiciels et services informatiques | 5,84 | Hong-Kong |
| Far East Horizon Ltd | Investissements financiers et autres sociétés diversifiées | 5,18 | Hong-Kong |
| China Merchants Bank Co Ltd | Banques et établissements de crédit | 5,13 | Chine |
| Montage Technology Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 4,03 | Chine |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd | Assurances | 3,67 | Chine |
| AIA Group Ltd | Assurances | 3,55 | Hong-Kong |
| China Mobile Ltd | Télécommunications | 2,83 | Chine |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 2,57 | Chine |
| Midea Group Co Ltd | Appareils et composants électriques | 2,44 | Chine |
| China Resources Land Ltd | Immobilier | 2,23 | Hong-Kong |
| CSPC Pharmaceutical Group Ltd | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,09 | Chine |
| PDD Holdings Inc | Services divers | 1,94 | Irlande |

* 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 proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

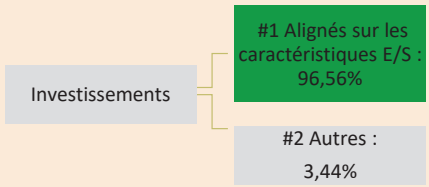
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

Sans objet.

**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

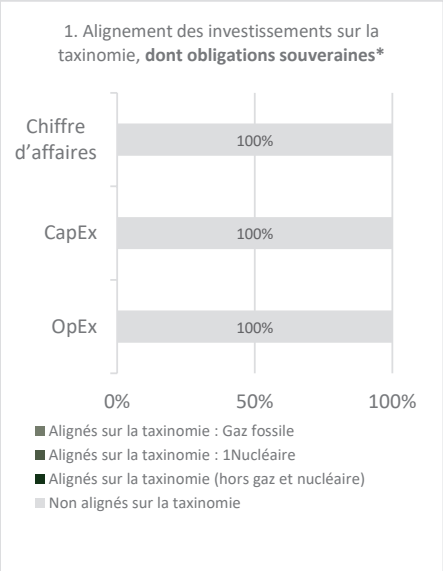
☒ Non

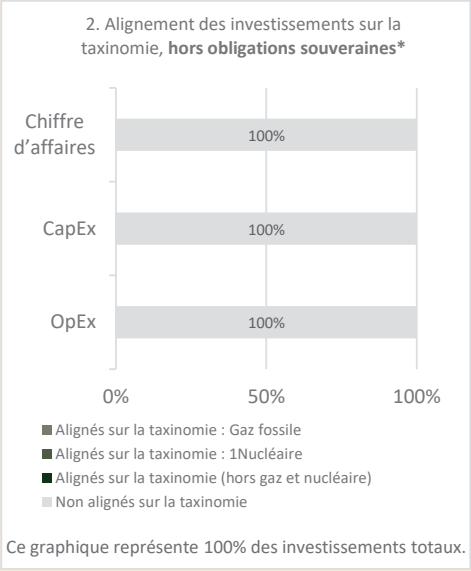
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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

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

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

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




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

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

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

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

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

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

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

- ***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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300M0IP62SQUNTK09

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☐ 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 |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

Ce produit financier a été liquidé le 8 juillet 2025.

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

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

2) 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Ce produit financier a été liquidé le 8 juillet 2025.

Caractéristique 1 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre disponible, 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 : 90,43 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 : 303,57 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 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre disponible, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
    - Score combiné UBS du produit financier : 5,50
    - Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,15

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 132,43 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 : 298,31 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 5,20
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,92
- 70,50% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

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 : 140,02 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 : 311,79 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 4,67
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 4,57
- 70,15% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
    - Score combiné UBS du produit financier : 4,60
    - Score combiné 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.

***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.

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)



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

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

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

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

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

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

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

# 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 : 04.07.2025

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Bons du Trésor américain à court terme (T-Bills) | Pays et gouvernements centraux | 15,07 | Etats-Unis |
| Mayinglong Pharmaceutical Group Co Ltd | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 7,13 | Chine |
| Eicher Motors Ltd | Véhicules | 5,33 | Inde |
| SRF Ltd | Textiles, vêtements et maroquinerie | 4,86 | Inde |
| Shenzhen Megmeet Electrical Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 4,75 | Chine |
| Godrej Consumer Products Ltd | Aliments et boissons non alcoolisées | 4,74 | Inde |
| Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd | Appareils et composants électriques | 4,73 | Inde |
| Sieyuan Electric Co Ltd | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 4,48 | Chine |
| Shenzhen Envicool Technology Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 3,33 | Chine |
| Max Financial Services Ltd | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 3,17 | Inde |
| Lodha Developers Ltd | Construction et matériaux | 3,06 | Inde |
| WNS Holdings Ltd | Services divers | 1,77 | Inde |
| Kanzhun Ltd | Internet, logiciels et services informatiques | 1,21 | Chine |
| Atour Lifestyle Holdings Ltd | Banques et établissements de crédit | 1,08 | Chine |
| Full Truck Alliance Co Ltd | Banques et établissements de crédit | 0,66 | 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 ?

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

Sans objet.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

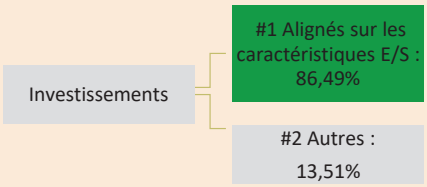
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 04/07/2025.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

Sans objet.

**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

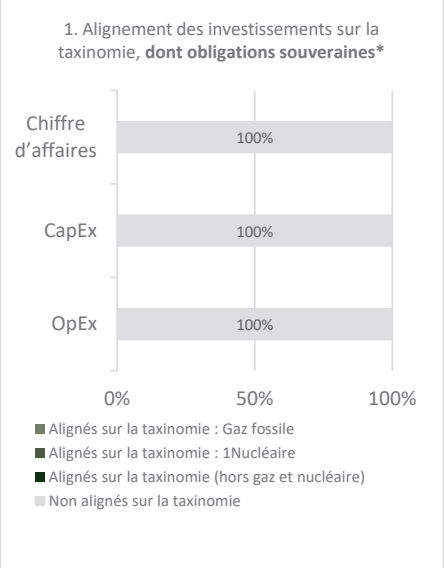
☒ Non

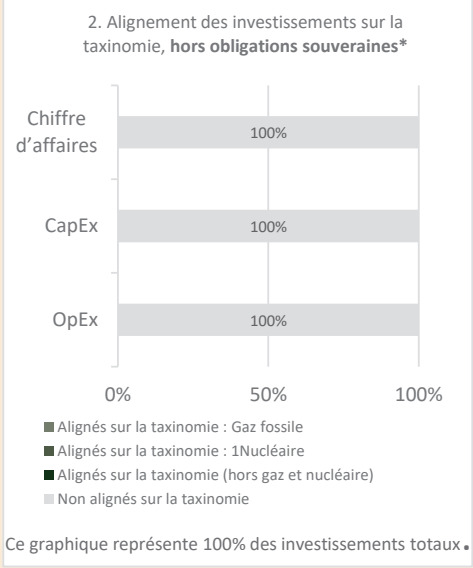
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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

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

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

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




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

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 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.

**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 des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

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



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

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



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

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

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

- ***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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - Engage for Impact (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300ZSXZYFYENYQ609

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ Oui | ☒ Non |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 71,50% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

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

# 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)

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.

***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le chevauchement du produit financier avec les caractéristiques promues décrites ci-dessus était supérieur à 90%.

- Pourcentage du produit financier conforme aux caractéristiques promues : 96,29%.

***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025, le chevauchement du produit financier avec la caractéristique promue décrite ci-dessus a été supérieur à 90%

- Pourcentage du produit financier conforme aux caractéristiques promues : 94,83%.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024, le chevauchement du produit financier avec la caractéristique promue décrite ci-dessus a été supérieur à 90%

- Pourcentage du produit financier conforme aux caractéristiques promues : 95,66%.

Du 1er 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 conforme aux 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 conforme aux caractéristiques promues : 96,51%

***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 notamment réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) qu'il promeut.

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

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction

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)

de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

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

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

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

- Les entreprises qui tirent plus de 1% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'exploitation, l'extraction, la distribution ou le raffinage du charbon ou du lignite sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus de 10% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la distribution ou le raffinage des combustibles pétroliers sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la production ou la distribution des combustibles gazeux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

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

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

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

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

Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » 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 indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



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

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

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

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

Les entreprises qui tirent plus de 1% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'exploitation, l'extraction, la distribution ou le raffinage du charbon ou du lignite sont exclues

# 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 entreprises qui tirent plus de 10% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la distribution ou le raffinage des combustibles pétroliers sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la production ou la distribution des combustibles gazeux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

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

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

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

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus.

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| NVIDIA Corp | Electronique et semi-conducteurs | 4,95 | Etats-Unis |
| Microsoft Corp | Internet, logiciels et services informatiques | 4,93 | Etats-Unis |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 4,36 | Taïwan, province de Chine |
| Amazon.com Inc | Commerce de détail, grands magasins | 3,84 | Etats-Unis |
| Broadcom Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 3,01 | Etats-Unis |
| Micron Technology Inc | Electronique et semi-conducteurs | 2,98 | Etats-Unis |
| AstraZeneca PLC | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,80 | Royaume-Uni |
| Infineon Technologies AG | Electronique et semi-conducteurs | 2,61 | Allemagne |
| AIB Group PLC | Investissements financiers et autres sociétés diversifiées | 2,52 | Irlande |
| Danone SA | Aliments et boissons non alcoolisées | 2,35 | France |
| Eli Lilly & Co | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,33 | Etats-Unis |
| Linde PLC | Pétrole | 2,29 | Etats-Unis |
| ServiceNow Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 2,22 | Etats-Unis |
| Recruit Holdings Co Ltd | Conception graphique, édition et médias | 2,16 | Japon |
| Knorr-Bremse AG | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 2,13 | 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 71,50%.

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

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

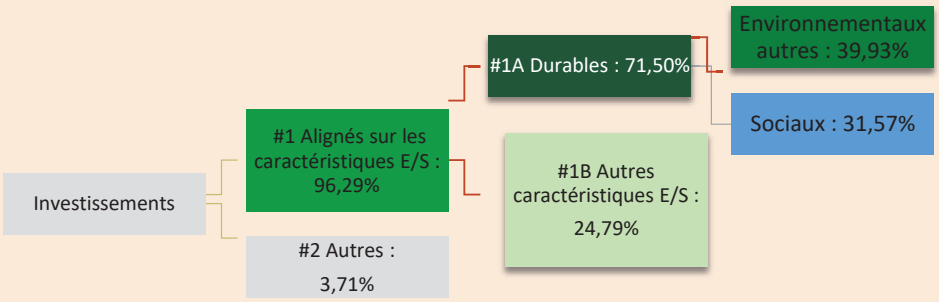
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

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

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

**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

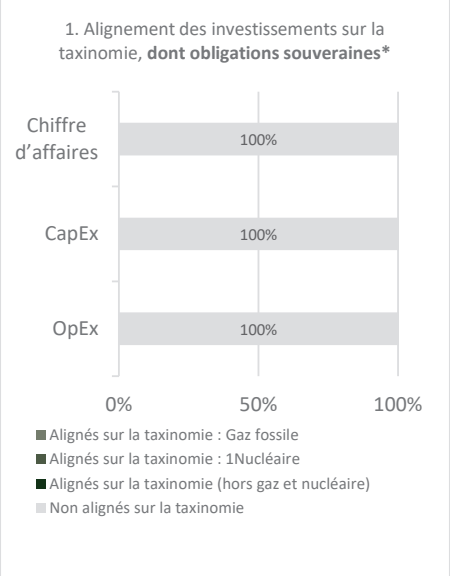
☐ Oui :

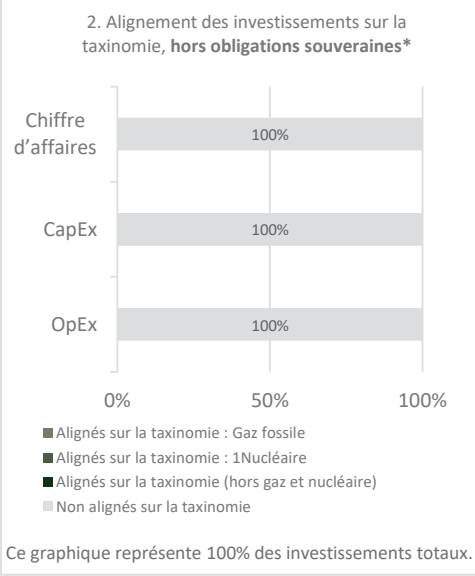
☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

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




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

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

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

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

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

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

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

  Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39,93%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 31,57%.



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

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



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

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



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

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

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

- ***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.

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

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - Euro Countries Income (EUR)
**Identifiant d'entité juridique :** 5493001A568JOJRRRV62

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 84,70% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

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

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

# 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 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 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 8,79
- Note ESG de l'indice de référence : 7,86

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 74,03 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 : 97,67 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 8,77
- Note ESG de l'indice de référence : 7,83

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 : 70,50 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 86,45 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :
Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 8,66
- Note ESG de l'indice de référence : 7,73

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 : 84,77 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 : 98,66 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

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.

***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 notamment réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) qu'il promeut.

# 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 **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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

# 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 sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

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

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Nokia Oyj | Télécommunications | 2,79 | Finlande |
| ASML Holding NV | Electronique et semi-conducteurs | 2,65 | Pays-Bas |
| Poste Italiane SpA | Assurances | 2,62 | Italie |
| AIB Group PLC | Investissements financiers et autres sociétés diversifiées | 2,56 | Irlande |
| Allianz SE | Assurances | 2,53 | Allemagne |
| ASM International NV | Electronique et semi-conducteurs | 2,49 | Pays-Bas |
| EDP SA | Approvisionnement en énergie et en eau | 2,48 | Portugal |
| L'Oreal SA | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,48 | France |
| Generali | Assurances | 2,44 | Italie |
| Enel SpA | Approvisionnement en énergie et en eau | 2,41 | Italie |
| AXA SA | Assurances | 2,35 | France |
| Carrefour SA | Commerce de détail, grands magasins | 2,35 | France |
| Bouygues SA | Construction et matériaux | 2,33 | France |
| Sampo Oyj | Assurances | 2,32 | Finlande |
| Cie Générale des Etablissements Michelin SCA | Caoutchouc & pneus | 2,31 | 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 ?

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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 84,70%.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

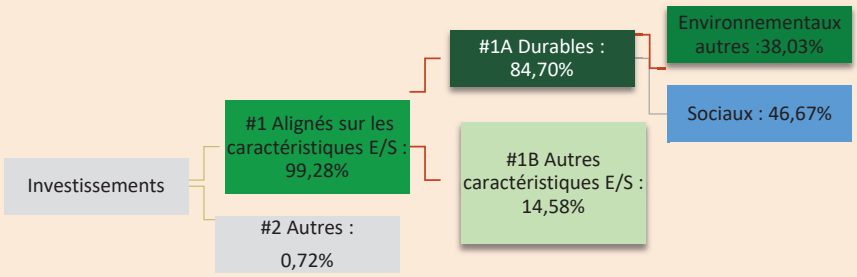
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir :29/05/2026.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

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

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

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

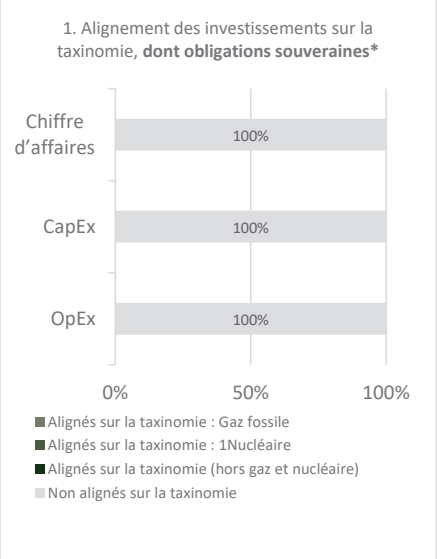
**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

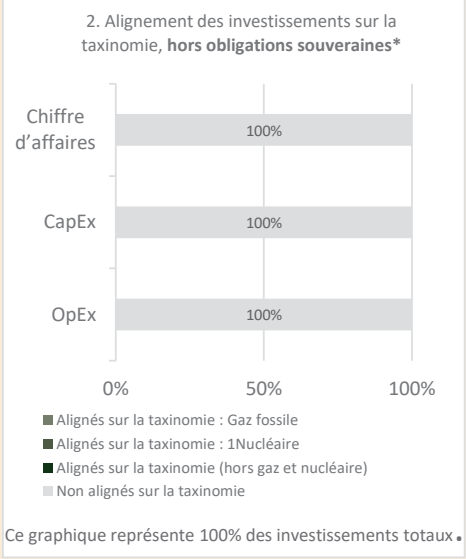
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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




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

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

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

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

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

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

  Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38,03%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 46,67%.



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

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



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

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



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

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

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

- ***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.

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

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - European High Dividend (EUR)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300Z413WVPVLU3014

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 81,80% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

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

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

# 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 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 8,80
- Note ESG de l'indice de référence : 7,90

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 69,64 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 : 86,57 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 8,74
- Note ESG de l'indice de référence : 7,83

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 : 68,87 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 79,50 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 8,69
- Note ESG de l'indice de référence : 7,75

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 : 78,27 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 : 90,02 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des

# 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)

seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Les **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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

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

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Moncler SpA | Textiles, vêtements et maroquinerie | 1,06 | Italie |
| Aena SME SA | Trafic et transport | 1,06 | Espagne |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | Banques et établissements de crédit | 1,06 | Italie |
| Telia Co AB | Télécommunications | 1,06 | Suède |
| Mercedes-Benz Group AG | Véhicules | 1,05 | Allemagne |
| Deutsche Post AG | Trafic et transport | 1,05 | Allemagne |
| Cie Générale des Etablissements Michelin SCA | Caoutchouc & pneus | 1,05 | France |
| Unibail-Rodamco-Westfield | Immobilier | 1,05 | France |
| Endeavour Mining PLC | Pierres et métaux précieux | 1,05 | Royaume-Uni |
| AIB Group PLC | Investissements financiers et autres sociétés diversifiées | 1,05 | Irlande |
| Zurich Insurance Group AG | Assurances | 1,04 | Suisse |
| Novartis AG | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 1,04 | Suisse |
| Roche Holding AG | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 1,04 | Suisse |
| Eiffage SA | Construction et matériaux | 1,04 | France |
| Publicis Groupe SA | Conception graphique, édition et médias | 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 81,80%.

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

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

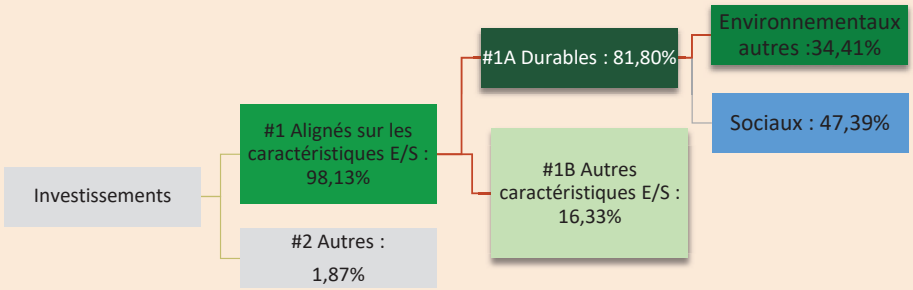
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

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

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

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

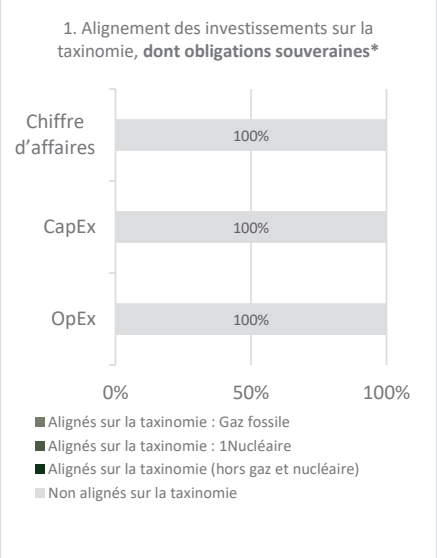
**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

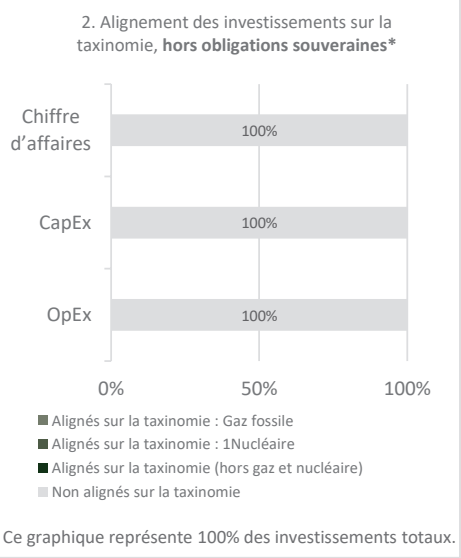
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

*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.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

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

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

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

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

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

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

  Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34,41%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 47,39%.



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

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



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

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



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

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

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

- ***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.

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

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - European Income Opportunity (EUR)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300E2NDJYIB4ZTH56

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,96% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

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 un score ESG combiné UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

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

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

Caractéristique 1 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre, le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,48
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,57

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre, le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

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 : 78,31 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 : 86,57 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.

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,39
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,43

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

# 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)

Caractéristique 2 :

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 : 80,03 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 : 79,71 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.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,34
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,33

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

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 : 79,19 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 : 90,06 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.

A partir du 9 août 2022, pour la caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,46
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,42

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

# 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)

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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Les **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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

# 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



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

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

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :
1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

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

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

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

# 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 sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

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



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| BNP Paribas SA | Banques et établissements de crédit | 4,01 | France |
| Roche Holding AG | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 3,67 | Suisse |
| Nestle SA | Aliments et boissons non alcoolisées | 3,66 | Suisse |
| Novartis AG | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 3,36 | Suisse |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Banques et établissements de crédit | 3,30 | Espagne |
| ASML Holding NV | Electronique et semi-conducteurs | 3,24 | Pays-Bas |
| Infineon Technologies AG | Electronique et semi-conducteurs | 3,19 | Allemagne |
| TotalEnergies SE | Pétrole | 3,01 | France |
| Diageo PLC | Tabac et alcool | 2,91 | Royaume-Uni |
| Bank of Ireland Group PLC | Banques et établissements de crédit | 2,65 | Irlande |
| Knorr-Bremse AG | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 2,63 | Allemagne |
| SAP SE | Internet, logiciels et services informatiques | 2,41 | Allemagne |
| AstraZeneca PLC | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,38 | Royaume-Uni |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | Services divers | 2,34 | France |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Commerce de détail, grands magasins | 2,29 | Pays-Bas |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

# 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)

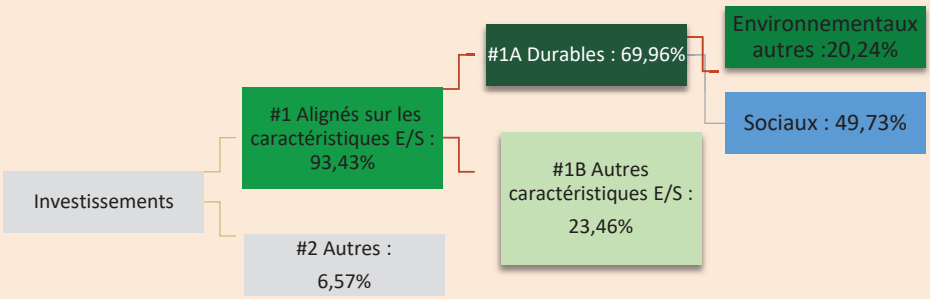
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 69,96%.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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 : 29/05/2026.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

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

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

## Dans 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

# 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)

alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

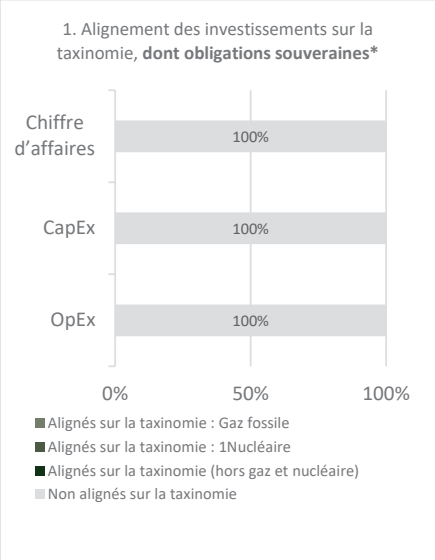
**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

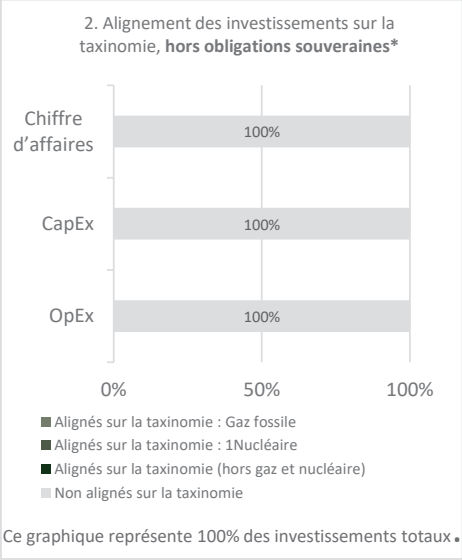
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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




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

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

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

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

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

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

  Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20,24%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 49,73%.



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

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



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

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



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

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

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

  Sans objet.

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

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

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

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

  Sans objet.

# 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
**Identifiant d'entité juridique :** 5493001RFAVUQCXZ1F72

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☐ 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 |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un Score ESG combiné UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10.

# 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 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 57,75 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 : 86,57 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 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
    - Score combiné UBS du produit financier : 7,45
    - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,57
- Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

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 : 61,10 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 79,51 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 7,51
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,44
- 62,27% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

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 : 83,98 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 : 90,04 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 7,63
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,75

Le score ESG combiné UBS se situe entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

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

- 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 7,47
  - Score combiné 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.

***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.

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)



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

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

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

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

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

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.
L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

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

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| ASML Holding NV | Electronique et semi-conducteurs | 4,96 | Pays-Bas |
| Deutsche Telekom AG | Télécommunications | 4,09 | Allemagne |
| AstraZeneca PLC | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 3,78 | Royaume-Uni |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Banques et établissements de crédit | 3,72 | Espagne |
| Anglo American PLC | Métaux non ferreux | 3,67 | Royaume-Uni |
| Shell PLC | Pétrole | 3,65 | Royaume-Uni |
| Bank of Ireland Group PLC | Banques et établissements de crédit | 3,11 | Irlande |
| NatWest Group PLC | Banques et établissements de crédit | 3,04 | Royaume-Uni |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | Services divers | 3,02 | France |
| Deutsche Boerse AG | Investissements financiers et autres sociétés diversifiées | 2,99 | Allemagne |
| SAP SE | Internet, logiciels et services informatiques | 2,94 | Allemagne |
| Atlas Copco AB | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 2,94 | Suède |
| Aalberts NV | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 2,83 | Pays-Bas |
| L'Oreal SA | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,82 | France |
| Unilever PLC | Aliments et boissons non alcoolisées | 2,79 | 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 ?

Sans objet.

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

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

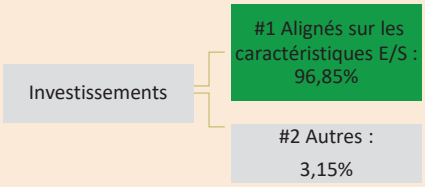
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

Sans objet.

**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

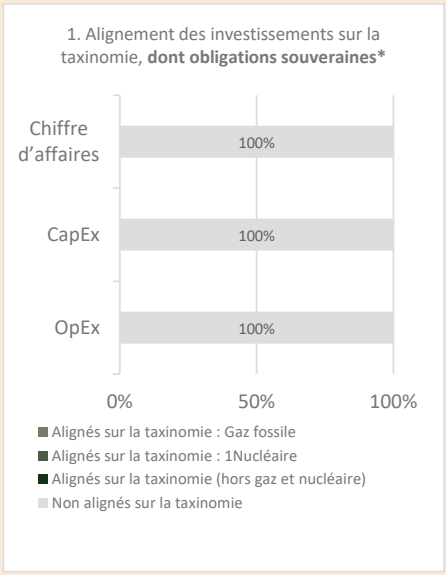
☒ Non

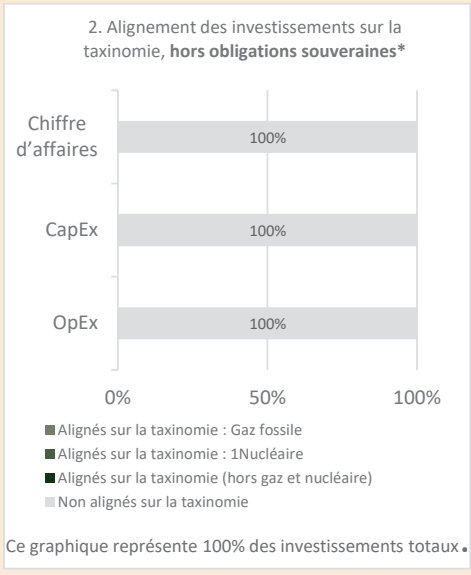
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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

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

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

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




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.

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

Sans objet.

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



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

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



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

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



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

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

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

- ***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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - German Opportunity (EUR)
**Identifiant d'entité juridique :** 5493008MMQZIXLFGTC90

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☐ 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 |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

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

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) 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.

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

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

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

Caractéristique 1 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,37
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,38

Au cours de la période de référence, 66,19% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 30,88 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 : 118,25 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 ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,36
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,28

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

# 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)

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 : 56,66 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 : 94,26 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.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,20
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,12

Le score ESG combiné UBS est inférieur 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 : 60,85 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 : 109,95 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.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,22
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,12

Le score ESG combiné UBS est inférieur 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.

# 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)

- 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.

***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 ?*

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.

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.
Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :
1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.
1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.
1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :
- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.
Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » 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)

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :
1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence
Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :
1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »
1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »
1.15. « Intensité de GES »
1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales » 1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

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

Sans objet.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



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

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

# 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)

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :
1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1. 14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :
UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.
Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus.
L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :
1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence
Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».
Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :
1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »
1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »
1.15. « Intensité de GES »
1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| SAP SE | Internet, logiciels et services informatiques | 9,48 | Allemagne |
| Siemens AG | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 9,20 | Allemagne |
| Deutsche Telekom AG | Télécommunications | 7,77 | Allemagne |
| Allianz SE | Assurances | 7,30 | Allemagne |
| Infineon Technologies AG | Electronique et semi-conducteurs | 5,78 | Allemagne |
| Deutsche Post AG | Trafic et transport | 4,83 | Allemagne |
| Deutsche Boerse AG | Investissements financiers et autres sociétés diversifiées | 4,47 | Allemagne |
| Airbus SE | Aérospatiale | 4,35 | Pays-Bas |
| E.ON SE | Approvisionnement en énergie et en eau | 4,20 | Allemagne |
| Rheinmetall AG | Aérospatiale | 3,95 | Allemagne |
| Merck KGaA | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 3,30 | Allemagne |
| Fresenius SE & Co KGaA | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,87 | Allemagne |
| Symrise AG | Produits chimiques | 2,81 | Allemagne |
| BASF SE | Produits chimiques | 2,80 | Allemagne |
| Bilfinger SE | Services divers | 2,74 | 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 ?

Sans objet.

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

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

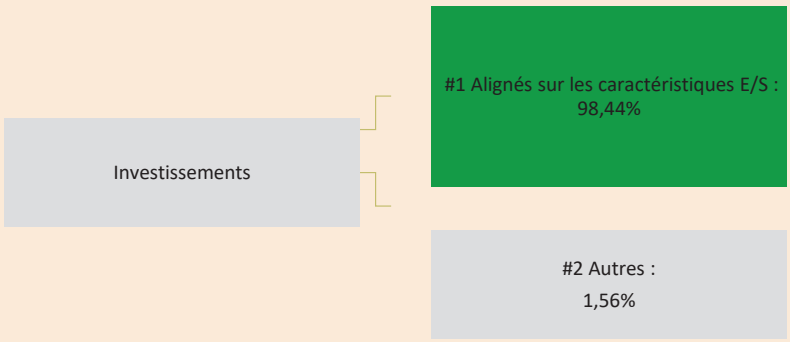
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

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'UE[1] ?**

☐ Oui :

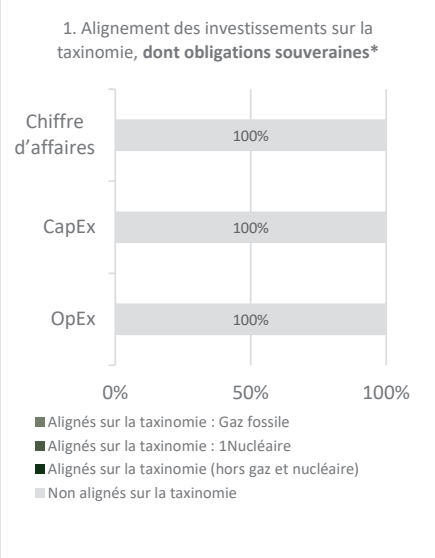
☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

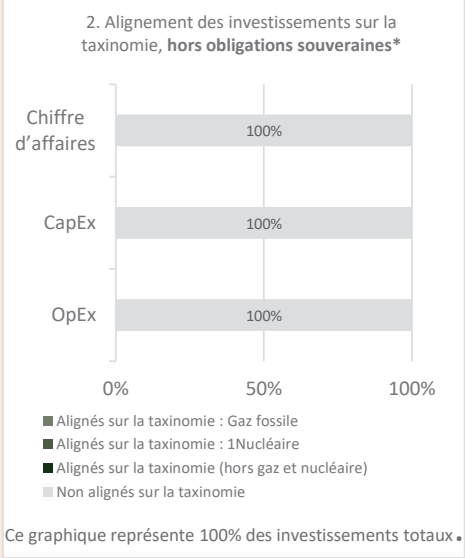
☒ Non

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

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

*Les 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.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.

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

Sans objet.

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



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

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



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

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



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

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

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

- ***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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - Global Defensive (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300YYY9BCGZ75G026

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 79,63% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

Les caractéristiques promues par le portefeuille d'actions du produit financier sont les suivantes :

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

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

# 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 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score d'alignement du profile de durabilité était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score implicite d'alignement du profil de durabilité du produit financier : 7,26
- Score implicite d'alignement du profil de durabilité de l'indice de référence : 4,40

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 53,21 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 : 100,07 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

Le score d'alignement du profil de durabilité était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score implicite d'alignement du profil de durabilité du produit financier : 7,14
- Score implicite d'alignement du profil de durabilité de l'indice de référence : 6,52

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 : 50,80 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 93,49 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

Le score d'alignement du profil de durabilité était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score implicite d'alignement du profil de durabilité du produit financier : 7,17
- Score implicite d'alignement du profil de durabilité de l'indice de référence : 6,52

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 : 43,21 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 : 101,60 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

A partir du 25 novembre 2022, pour la caractéristique 1 :

Le score d'alignement du profil de durabilité était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score implicite d'alignement du profil de durabilité du produit financier : 5,57
- Score implicite d'alignement du profil de durabilité 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.

- ***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 notamment réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) qu'il promeut.

# 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 **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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

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

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| NVIDIA Corp | Electronique et semi-conducteurs | 5,64 | Etats-Unis |
| Apple Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 4,77 | Etats-Unis |
| Alphabet Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 4,65 | Etats-Unis |
| Microsoft Corp | Internet, logiciels et services informatiques | 3,46 | Etats-Unis |
| Amazon.com Inc | Commerce de détail, grands magasins | 2,61 | Etats-Unis |
| Broadcom Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 2,20 | Etats-Unis |
| Tesla Inc | Véhicules | 1,39 | Etats-Unis |
| Meta Platforms Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 1,26 | Etats-Unis |
| Advanced Micro Devices Inc | Electronique et semi-conducteurs | 1,05 | Etats-Unis |
| Micron Technology Inc | Electronique et semi-conducteurs | 1,00 | Etats-Unis |
| Eli Lilly & Co | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 0,96 | Etats-Unis |
| Cisco Systems Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 0,90 | Etats-Unis |
| ASML Holding NV | Electronique et semi-conducteurs | 0,83 | Pays-Bas |
| Intel Corp | Electronique et semi-conducteurs | 0,73 | Etats-Unis |
| Visa Inc | Investissements financiers et autres sociétés diversifiées | 0,71 | Etats-Unis |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



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

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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 79,63%.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

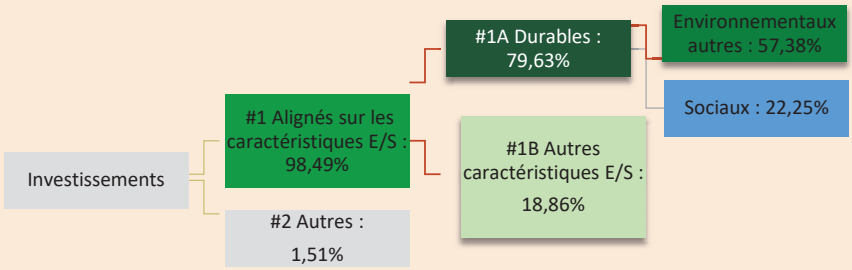
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

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

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

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

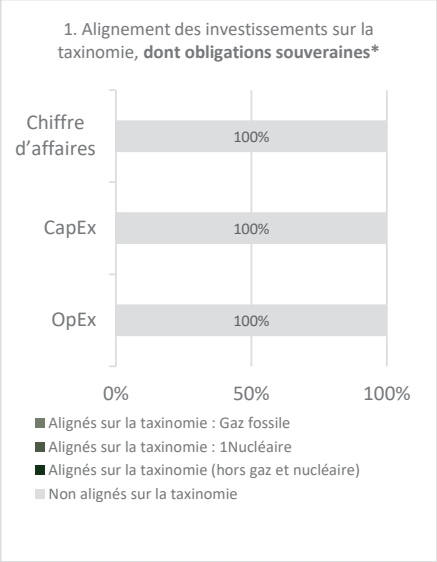
**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

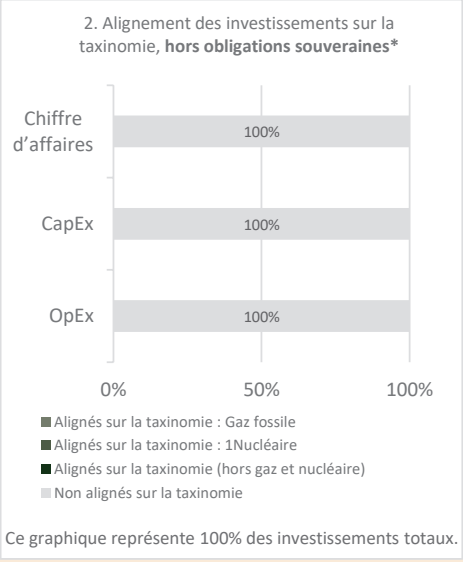
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

*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.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

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

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

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

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

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

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

  Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 57,38%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22,25%.



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

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



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

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



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

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

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

- ***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.

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

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier 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**

**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 ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☐ 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 |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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



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

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

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

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

2) 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 144,05 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 : 279,40 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 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
    - Score combiné UBS du produit financier : 6,55
    - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,30

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

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 : 127,11 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 : 322,39 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

- 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
    - Score combiné UBS du produit financier : 6,15
    - Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,76
- 89,53% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

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 : 112,02 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 : 314,52 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
    - Score combiné UBS du produit financier : 5,82
    - Score combiné UBS de l'indice de référence : 5,48
- 84,16% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

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.

# 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)

- 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

  - Score combiné UBS du produit financier : 5,83
  - Score combiné 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.

***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.

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.



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

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

# 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)

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

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

Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

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

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

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

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

Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus.

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence.

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Samsung Electronics Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 10,38 | République de Corée |
| SK hynix Inc | Electronique et semi-conducteurs | 9,56 | République de Corée |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 9,24 | Taïwan, province de Chine |
| MediaTek Inc | Appareils et composants électriques | 5,29 | Taïwan, province de Chine |
| Tencent Holdings Ltd | Internet, logiciels et services informatiques | 3,92 | Chine |
| Alibaba Group Holding Ltd | Internet, logiciels et services informatiques | 3,62 | Hong-Kong |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 3,53 | Taïwan, province de Chine |
| ASE Technology Holding Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 3,25 | Taïwan, province de Chine |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 2,73 | Chine |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd | Assurances | 2,30 | Chine |
| Delta Electronics Inc | Appareils et composants électriques | 2,29 | Taïwan, province de Chine |
| OTP Bank Nyrt | Banques et établissements de crédit | 2,19 | Hongrie |
| Cemex SAB de CV | Construction et matériaux | 2,11 | Mexique |
| Sany Heavy Industry Co Ltd | Construction et matériaux | 2,02 | Chine |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | Banques et établissements de crédit | 2,01 | Pologne |

* 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 proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

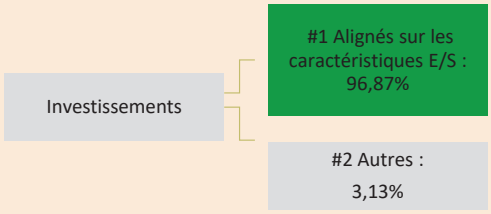
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

Sans objet.

**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

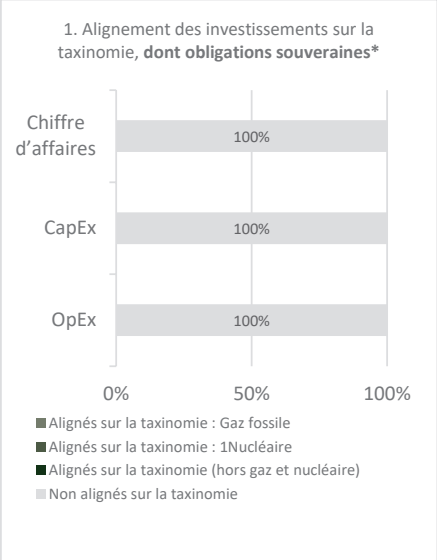
☒ Non

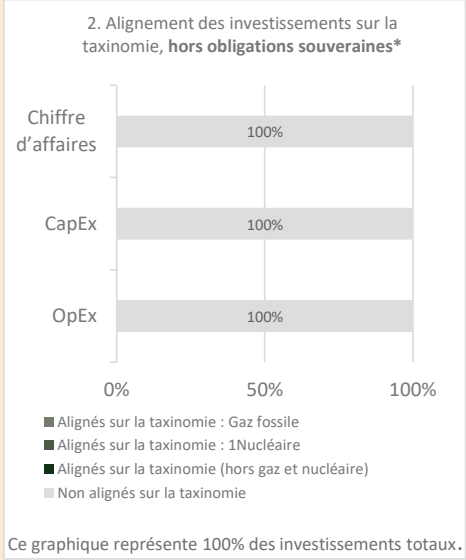
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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

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

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

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




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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.

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 des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

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



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

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



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

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

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

- ***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**

**Dénomination du produit :** UBS Lux Equity SICAV - Global Growth Sustainable USD
**Identifiant d'entité juridique :** 549300ROKGYITOKJX690

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 76,93% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un score ESG combiné UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

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

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

Caractéristique 1 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,95
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,69

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 84,97 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 : 100,11 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 ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,84
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,59

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

# 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)

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 : 75,04 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 : 96,09 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.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,66
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,53

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

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 : 80,00 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 : 102,34 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.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,92
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,62

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

# 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)

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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

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

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus de 1% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'exploitation, l'extraction, la distribution ou le raffinage du charbon ou du lignite sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus de 10% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la distribution ou le raffinage des combustibles pétroliers sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la production ou la distribution des combustibles gazeux sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

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)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :
- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.
Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus.
L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence
Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité » Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »
1.15. « Intensité de GES »
1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

# 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



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

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.
Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :
1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus de 1% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'exploitation, l'extraction, la distribution ou le raffinage du charbon ou du lignite sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus de 10% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la distribution ou le raffinage des combustibles pétroliers sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la production ou la distribution des combustibles gazeux sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

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

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

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

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

Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » 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)

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :
1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence
Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :
1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »
1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »
1.15. « Intensité de GES »
1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »



## 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Alphabet Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 7,24 | Etats-Unis |
| NVIDIA Corp | Electronique et semi-conducteurs | 7,22 | Etats-Unis |
| Apple Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 5,74 | Etats-Unis |
| Amazon.com Inc | Commerce de détail, grands magasins | 4,42 | Etats-Unis |
| Broadcom Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 2,83 | Etats-Unis |
| ASML Holding NV | Electronique et semi-conducteurs | 2,67 | Pays-Bas |
| Advanced Micro Devices Inc | Electronique et semi-conducteurs | 2,43 | Etats-Unis |
| Bank of Ireland Group PLC | Banques et établissements de crédit | 1,88 | Irlande |
| Cisco Systems Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 1,87 | Etats-Unis |
| Siemens Energy AG | Approvisionnement en énergie et en eau | 1,75 | Allemagne |
| Linde PLC | Pétrole | 1,70 | Etats-Unis |
| Netflix Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 1,70 | Etats-Unis |
| Microsoft Corp | Internet, logiciels et services informatiques | 1,69 | Etats-Unis |
| ABB Ltd | Appareils et composants électriques | 1,65 | Suisse |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 1,58 | Taïwan, province de Chine |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

# 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 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 76,93%.

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

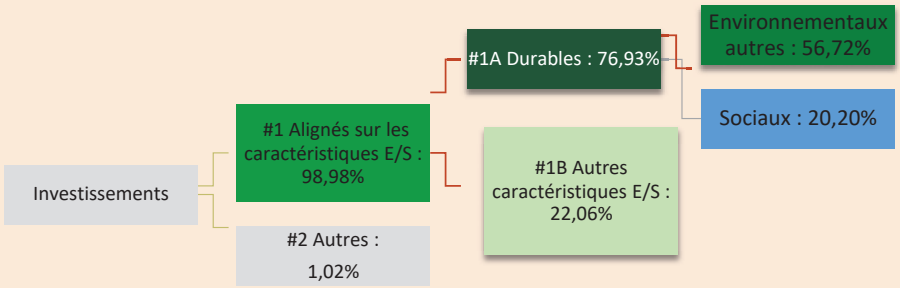
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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

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

### *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 : 29/05/2026.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

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

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

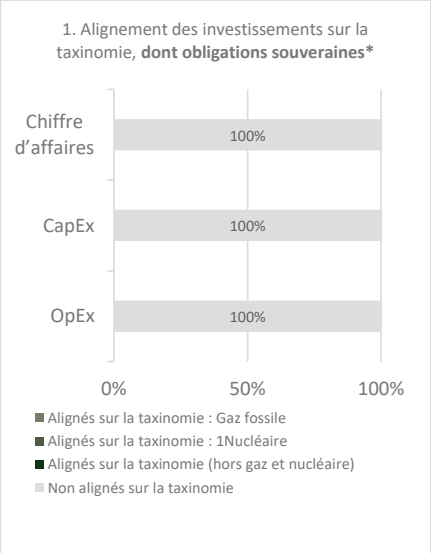
**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

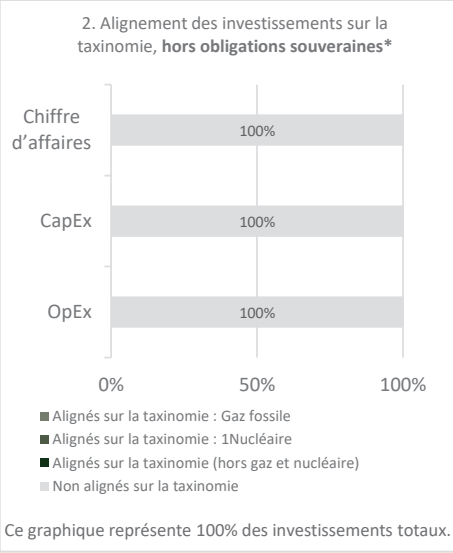
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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




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

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

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

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

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

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

Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 56,72%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 20,20%.



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

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



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

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



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

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

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

***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.

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

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - Global High Dividend (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300VTBX8NRLEWE728

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ Oui | ☒ Non |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 66,03% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

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

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

# 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 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,95
- Note ESG de l'indice de référence : 6,75

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 81,57 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 : 121,41 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,67
- Note ESG de l'indice de référence : 6,79

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 : 106,07 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 119,16 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,51
- 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 : 107,43 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 : 124,12 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période précédente 2022/2023 :

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.

# 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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

# 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)

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

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

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

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



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Dell Technologies Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 1,65 | Etats-Unis |
| NetApp Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 1,35 | Etats-Unis |
| Best Buy Co Inc | Commerce de détail, grands magasins | 1,25 | Etats-Unis |
| Innolux Corp | Electronique et semi-conducteurs | 1,24 | Taïwan, province de Chine |
| International Business Machines Corp | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 1,23 | Etats-Unis |
| United Microelectronics Corp | Electronique et semi-conducteurs | 1,22 | Taïwan, province de Chine |
| HP Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 1,19 | Etats-Unis |
| MediaTek Inc | Appareils et composants électriques | 1,18 | Taïwan, province de Chine |
| Hewlett Packard Enterprise Co | Digital Data Services/Information Tech | 1,17 | Etats-Unis |
| QUALCOMM Inc | Electronique et semi-conducteurs | 1,16 | Etats-Unis |
| ASE Technology Holding Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 1,11 | Taïwan, province de Chine |
| Lam Research Corp | Electronique et semi-conducteurs | 1,11 | Etats-Unis |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 1,09 | Taïwan, province de Chine |
| Delta Air Lines Inc | Trafic et transport | 1,08 | Etats-Unis |
| Seagate Technology Holdings PLC | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 1,06 | Etats-Unis |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 66,03%.

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

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

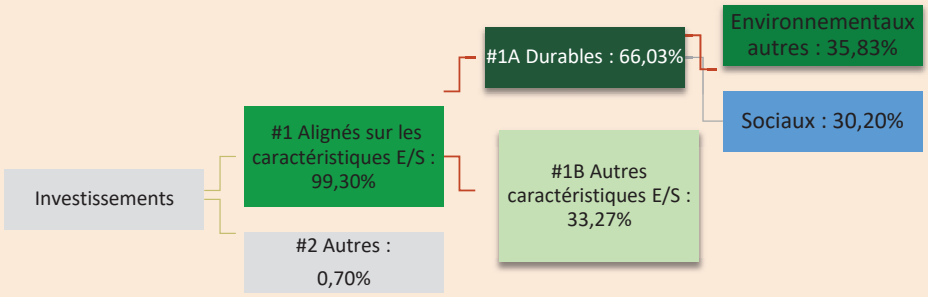
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

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

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

**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

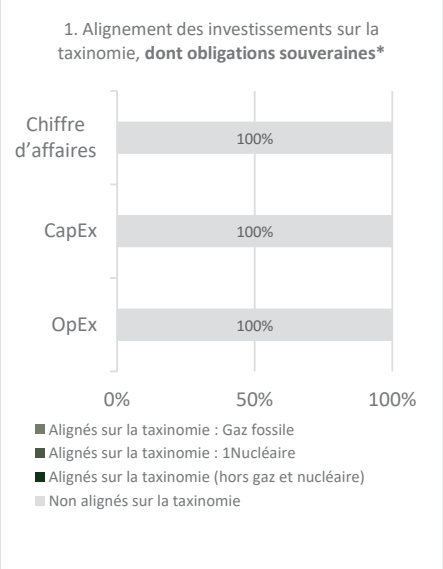
☐ Oui :

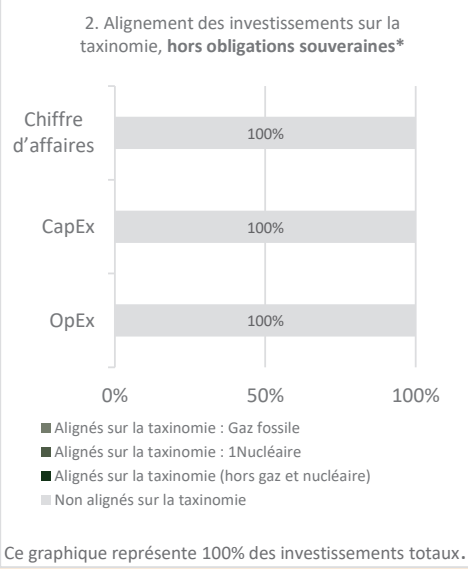
☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

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




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

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

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

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

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

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

Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35,83%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 30,20%.



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

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



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

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



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

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

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

***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.

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

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - Global Income (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300RQ4GX5WY2RPU88

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 67,74% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

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

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

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

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

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

# 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 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,90
- Note ESG de l'indice de référence : 6,75

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 100,42 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 : 121,40 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,62
- Note ESG de l'indice de référence : 6,79

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 : 105,97 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 : 119,16 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,50
- 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 : 108,87 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 124,12 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des

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)

seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

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

1.15. « Intensité de GES »

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

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

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

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

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

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

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

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

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| NetApp Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 3,54 | Etats-Unis |
| United Microelectronics Corp | Electronique et semi-conducteurs | 3,45 | Taïwan, province de Chine |
| Lenovo Group Ltd | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 2,98 | Chine |
| Cisco Systems Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 2,84 | Etats-Unis |
| Lam Research Corp | Electronique et semi-conducteurs | 2,66 | Etats-Unis |
| Texas Instruments Inc | Electronique et semi-conducteurs | 2,55 | Etats-Unis |
| Applied Materials Inc | Electronique et semi-conducteurs | 2,54 | Etats-Unis |
| MetLife Inc | Assurances | 2,43 | Etats-Unis |
| T Rowe Price Group Inc | Etablissements de crédit hypothécaire et de financement | 2,35 | Etats-Unis |
| Verizon Communications Inc | Télécommunications | 2,33 | Etats-Unis |
| Simon Property Group Inc | Immobilier | 2,16 | Etats-Unis |
| MediaTek Inc | Appareils et composants électriques | 2,15 | Taïwan, province de Chine |
| Enel SpA | Approvisionnement en énergie et en eau | 2,15 | Italie |
| Progressive Corp/The | Assurances | 2,06 | Etats-Unis |
| Realty Income Corp | Immobilier | 2,04 | Etats-Unis |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 67,74%.

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

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

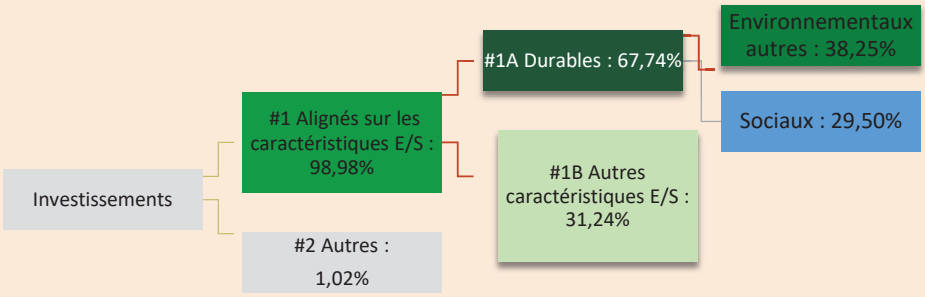
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

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

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

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

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

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

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

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

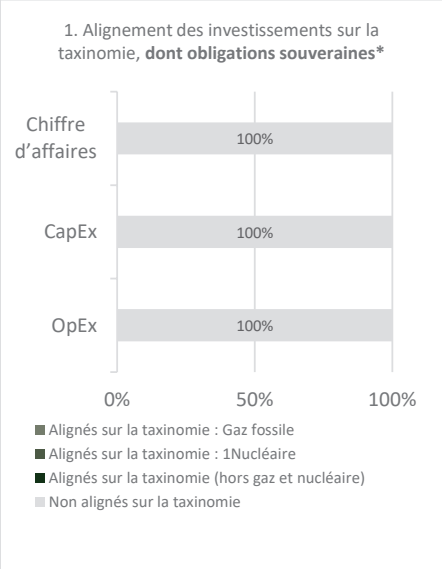
**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

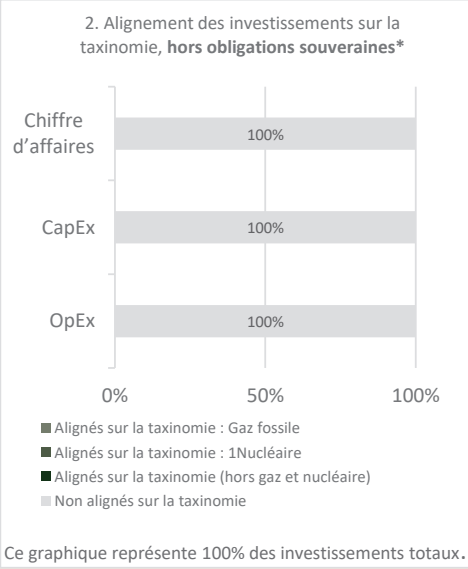
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

*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.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

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

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

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

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

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38,25%.

## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 29,50%.

## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.

## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

# 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - Healthy Living (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 391200CRJXLMZZ80PN80

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ Oui | ☒ Non |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 81,80% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Ce produit financier a été liquidé le 11 juin 2025.

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Le compartiment, géré de manière active, investit au moins 80% de ses actifs dans des actions et autres participations de sociétés des marchés développés et émergents du monde entier, qui sont exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour la tendance liée aux aspirations à une vie saine et à la prévention des maladies. Ces thèmes comprennent, entre autres, un mode de vie sain, une alimentation saine, la consumérisation de la santé, la prévention des maladies, le bien-être mental et la longévité. L'espérance de vie a considérablement augmenté au cours du siècle dernier, mais on ne peut pas en dire autant du temps passé en bonne santé. L'augmentation de l'espérance de vie en bonne santé nécessite à la fois des progrès médicaux, des changements de mode de vie et des améliorations des facteurs environnementaux. Les entreprises sélectionnées par ce compartiment devraient être les figures de proue de la mégatendance en faveur d'une vie saine qui privilégie la prévention plutôt que le traitement des problèmes de santé. En outre, les entreprises présentant un profil de durabilité qui laisse supposer l'existence d'un risque ESG élevé et grave sont exclues du compartiment.

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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Ce produit financier a été liquidé le 11 juin 2025. Toutefois, les données disponibles les plus récentes datent du 30 mai 2025 et par conséquent les données les plus récentes sont identiques à celles pour la période de référence 2024/2025.

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

83,01% des actifs nets du produit financier ont été investis dans des actions et autres participations de sociétés des marchés développés et émergents du monde entier exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour la tendance liée aux aspirations à une vie saine et à la prévention des maladies. Ces thèmes comprennent, entre autres, un mode de vie sain, une alimentation saine, la consumérisation de la santé, la prévention des maladies, le bien-être mental et la longévité.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

89,51% des actifs nets du produit financier ont été investis dans des actions et autres participations de sociétés des marchés développés et émergents du monde entier exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour la tendance liée aux aspirations à une vie saine et à la prévention des maladies. Ces thèmes comprennent, entre autres, un mode de vie sain, une alimentation saine, la consumérisation de la santé, la prévention des maladies, le bien-être mental et la longévité.

### *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 notamment réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) qu'il promeut.

# 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 **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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » : - Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues. - Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » : - Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » : - UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

# 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 AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »



## 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 : 10.06.2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Apple Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 6,97 | Etats-Unis |
| Danone SA | Aliments et boissons non alcoolisées | 6,54 | France |
| Haleon PLC | Services divers | 5,53 | Royaume-Uni |
| Guardant Health Inc | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 5,51 | Etats-Unis |
| Eli Lilly & Co | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 5,32 | Etats-Unis |
| Koninklijke Philips NV | Electronique et semi-conducteurs | 4,69 | Pays-Bas |
| Alcon AG | Soins de santé et services sociaux | 3,62 | Suisse |
| Novonesis Novozymes B | Produits chimiques | 3,45 | Danemark |
| Novo Nordisk A/S | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 3,21 | Danemark |
| Shimano Inc | Véhicules | 2,86 | Japon |
| Dexcom Inc | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,80 | Etats-Unis |
| Mowi ASA | Agriculture et pêche | 2,74 | Norvège |
| Asics Corp | Textiles, vêtements et maroquinerie | 2,72 | Japon |
| Chipotle Mexican Grill Inc | Aliments et boissons non alcoolisées | 2,11 | Etats-Unis |
| Oracle Corp | Internet, logiciels et services informatiques | 2,08 | Etats-Unis |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

# 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)

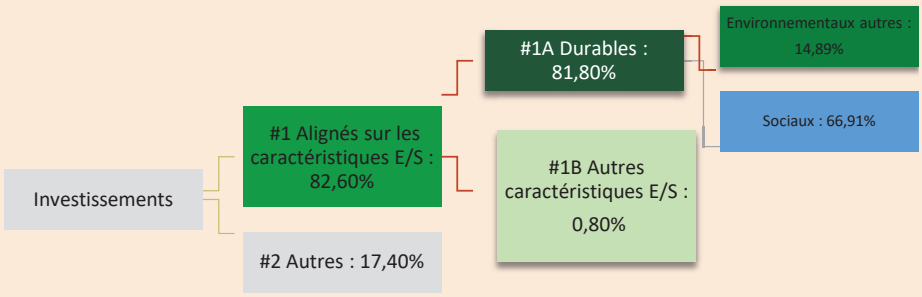
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 81,80%.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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 le 30 mai 2025. Ce produit financier a été liquidé le 11 juin 2025, mais les données disponibles les plus récentes datent du 30 mai 2025.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

### *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

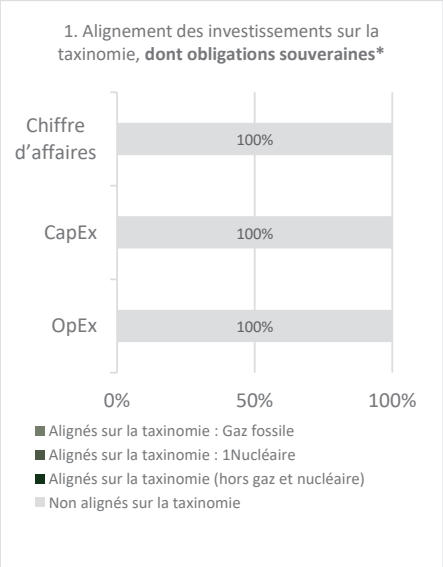
**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

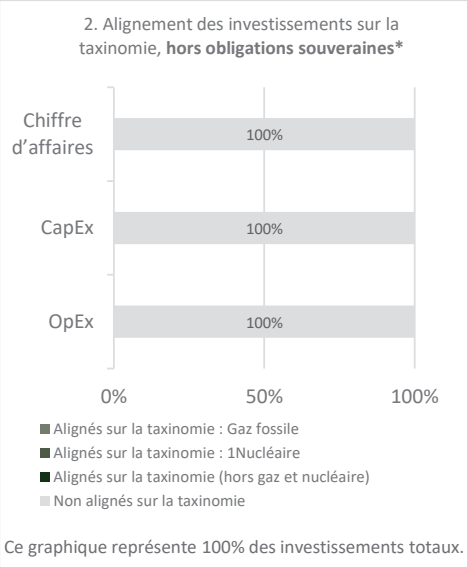
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

*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.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  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 ?

Ce produit financier a été liquidé le 11 juin 2025, mais les données disponibles les plus récentes datent du 30 mai 2025.

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30,93%.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Ce produit financier a été liquidé le 11 juin 2025, mais les données disponibles les plus récentes datent du 30 mai 2025.

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 44,14%.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.

# 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 **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

**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 promeut.

- ***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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - India Opportunity (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 391200AC15U247VPJC71

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☐ 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 |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

Les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.
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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Pour la caractéristique 1 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 308,36 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 : 670,63 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires
- Le profil de carbone absolu faible est atteint, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pour la caractéristique 2 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
    - Score ESG combiné UBS du produit financier : 5,59
    - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 5,42

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Pour la caractéristique 1 :

- Au cours de la période de référence (à partir de la date de lancement, c.-à-d. le 26/03/2025), 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 : 209,68 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 : 601,39 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires
- Le profil de carbone absolu faible est atteint, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour la caractéristique 2 :

- Au cours de la période de référence (à partir de la date de lancement, c.-à-d. le 26/03/2025), le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.
    - Score ESG combiné UBS du produit financier : 5,80
    - Score ESG combiné UBS de l'indice de référence : 5,57
- 76,42% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice 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 ?***

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.

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.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (les « PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.
L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence



## 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| ICICI Bank Ltd | Banques et établissements de crédit | 9,33 | Inde |
| Axis Bank Ltd | Banques et établissements de crédit | 7,23 | Inde |
| HDFC Bank Ltd | Banques et établissements de crédit | 6,80 | Inde |
| State Bank of India | Banques et établissements de crédit | 4,99 | Inde |
| Kotak Mahindra Bank Ltd | Banques et établissements de crédit | 3,61 | Inde |
| SBI Life Insurance Co Ltd | Assurances | 3,58 | Inde |
| Bharti Airtel Ltd | Télécommunications | 3,02 | Inde |
| Maruti Suzuki India Ltd | Véhicules | 3,01 | Inde |
| Eicher Motors Ltd | Véhicules | 2,86 | Inde |
| Eternal Ltd | Aliments et boissons non alcoolisées | 2,69 | Inde |
| Power Grid Corp of India Ltd | Approvisionnement en énergie et en eau | 2,66 | Inde |
| HCL Technologies Ltd | Internet, logiciels et services informatiques | 2,66 | Inde |
| InterGlobe Aviation Ltd | Trafic et transport | 2,59 | Inde |
| Reliance Industries Ltd | Produits chimiques | 2,09 | Inde |
| Hyundai Motor India Ltd | Véhicules | 2,01 | Inde |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

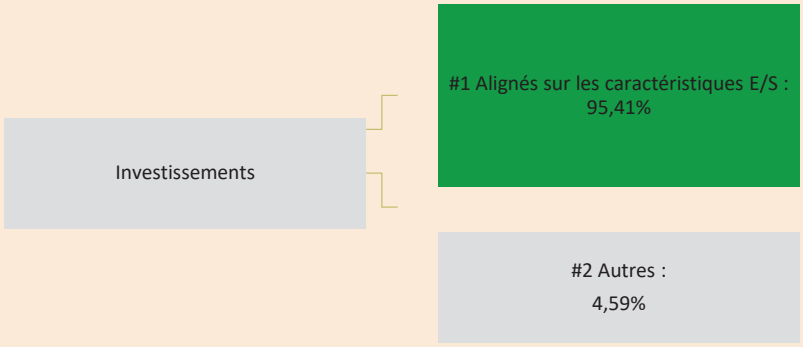
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

### *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 : 29/05/2026.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

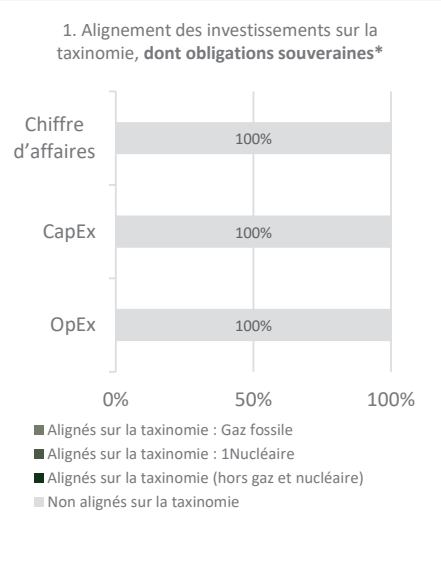
☐ Oui :

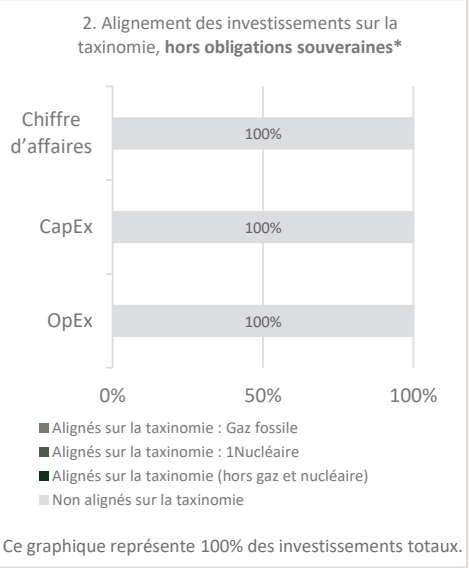
☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet. 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.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***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.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - Long Term Themes (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300ZFARXUQG507G05

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ Oui | ☒ Non |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 63,60% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un score ESG combiné UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,77
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,64

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre, 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 : 95,01 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 : 121,41 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 ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,92
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,51

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

# 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)

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 : 69,13 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 : 118,47 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.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,69
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,42

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

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 : 84,52 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 : 124,17 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.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 7,24
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,70

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

# 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)

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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

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.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

# 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 entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

# 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

# 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)

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Alphabet Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 6,14 | Etats-Unis |
| NVIDIA Corp | Electronique et semi-conducteurs | 5,71 | Etats-Unis |
| Microsoft Corp | Internet, logiciels et services informatiques | 5,53 | Etats-Unis |
| Micron Technology Inc | Electronique et semi-conducteurs | 3,15 | Etats-Unis |
| Amazon.com Inc | Commerce de détail, grands magasins | 3,08 | Etats-Unis |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 2,52 | Taïwan, province de Chine |
| Eli Lilly & Co | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,41 | Etats-Unis |
| Bank of Ireland Group PLC | Banques et établissements de crédit | 2,34 | Irlande |
| Broadcom Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 2,28 | Etats-Unis |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | Produits chimiques | 2,22 | Japon |
| Equinor ASA | Pétrole | 2,05 | Norvège |
| Knorr-Bremse AG | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 1,98 | Allemagne |
| Cadence Design Systems Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 1,98 | Etats-Unis |
| AstraZeneca PLC | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 1,97 | Royaume-Uni |
| Capital One Financial Corp | Banques et établissements de crédit | 1,91 | Etats-Unis |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

# 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)

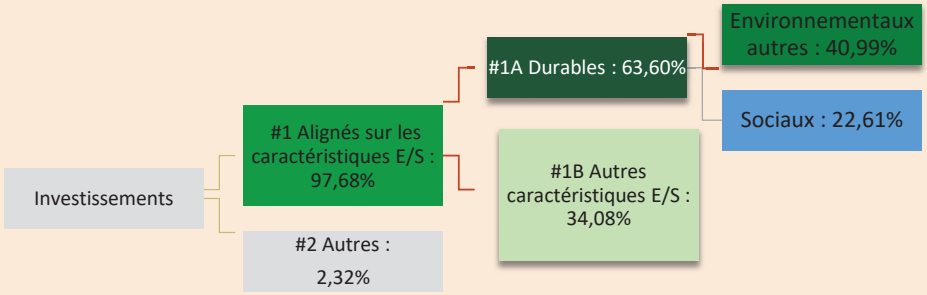
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 63,60%.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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 : 29/05/2026.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

### *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

## Dans 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

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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.

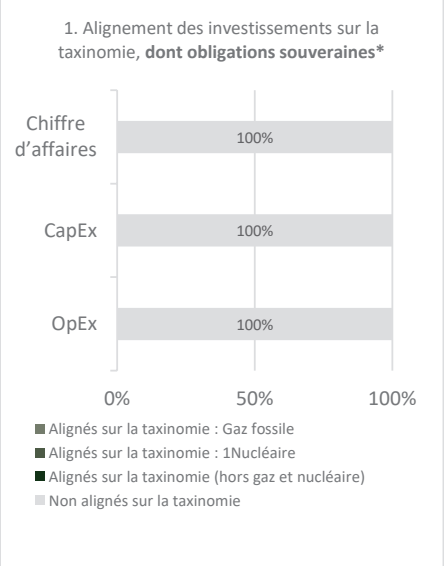
**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

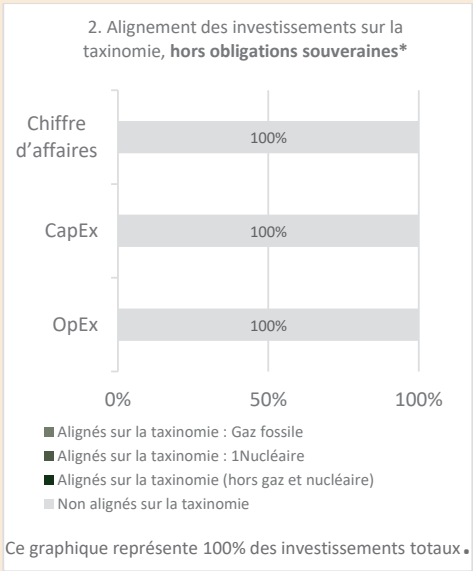
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*




* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40,99%.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22,61%.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

# 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - Small Caps Europe (EUR)
**Identifiant d'entité juridique :** 54930026OG1K3X97UZ22

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 77,42% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ce produit financier a été liquidé le 16 janvier 2026.

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un score ESG combiné UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Ce produit financier a été liquidé le 16 janvier 2026, mais les données disponibles les plus récentes datent du 31 décembre 2025.

Caractéristique 1 :
Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,85
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,76

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 69,20 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 : 82,60 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 ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,74
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,68

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

# 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)

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 : 49,54 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 : 93,36 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.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,60
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,40

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

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 : 41,58 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 : 112,05 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.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :
Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,47
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,29

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

# 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)

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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Les **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.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

# 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 entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

# 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

# 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 : 14.01.2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Bank of Ireland Group PLC | Banques et établissements de crédit | 2,85 | Irlande |
| SPIE SA | Construction et matériaux | 2,68 | France |
| Diploma PLC | Electronique et semi-conducteurs | 2,59 | Royaume-Uni |
| KION Group AG | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 2,56 | Allemagne |
| D'ieteren Group | Véhicules | 2,41 | Belgique |
| Warehouses De Pauw CVA | Immobilier | 2,37 | Belgique |
| Metso Oyj | Métaux non ferreux | 2,34 | Finlande |
| Bakkafrost P/F | Agriculture et pêche | 2,18 | Faroe Islands |
| AddLife AB | Electronique et semi-conducteurs | 2,07 | Suède |
| Cranswick PLC | Aliments et boissons non alcoolisées | 2,06 | Royaume-Uni |
| BAWAG Group AG | Banques et établissements de crédit | 1,98 | Autriche |
| Storebrand ASA | Assurances | 1,91 | Norvège |
| Derwent London PLC | Immobilier | 1,90 | Royaume-Uni |
| Aedifica SA | Immobilier | 1,89 | Belgique |
| Alm Brand A/S | Assurances | 1,80 | Danemark |

* 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 77,42%.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

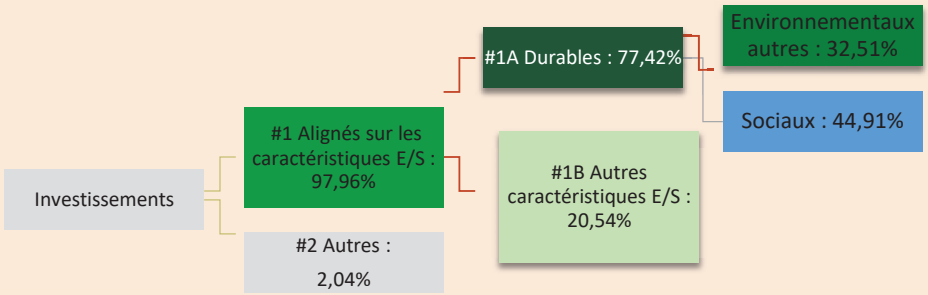
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence. Ce produit financier a été liquidé le 16 janvier 2026, mais les données disponibles les plus récentes datent du 31 décembre 2025.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

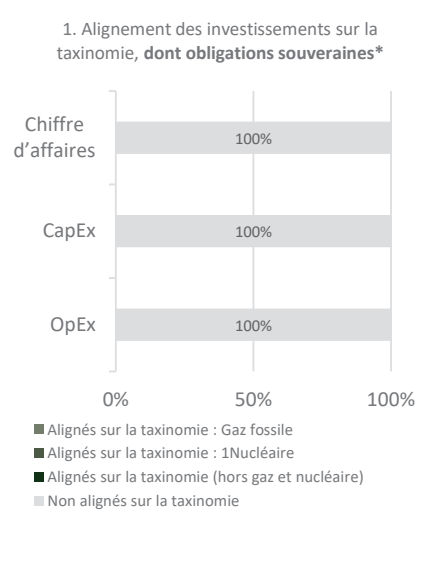
☐ Oui :

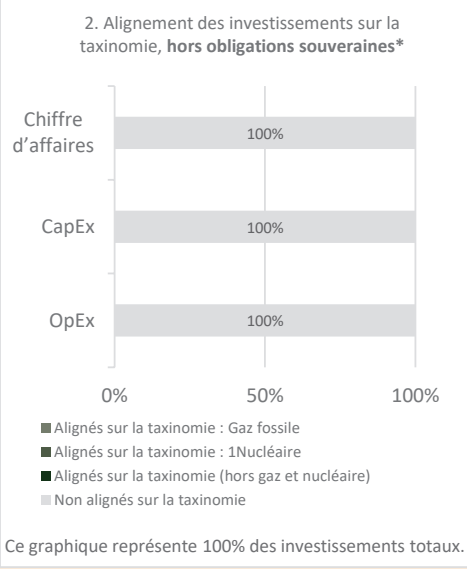
☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Sans objet.

Le 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 ?

Ce produit financier a été liquidé le 16 janvier 2026, mais les données disponibles les plus récentes datent du 31 décembre 2025.
La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32,51%.

## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Ce produit financier a été liquidé le 16 janvier 2026, mais les données disponibles les plus récentes datent du 31 décembre 2025.
La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 44,91%.

## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.

## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

# 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300COJIM2GMLKIP90

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☐ 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 |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 85,18 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 : 106,53 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
    - Score combiné UBS du produit financier : 8,14
    - Score combiné UBS de l'indice de référence : 8,22
- 87,02% 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 ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

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 : 39,43 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 92,53 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 7,73
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,75
- 93,54% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

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 : 44,15 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 : 85,62 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 7,34
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 7,39
- 93,63% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 7,34
  - Score combiné 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.

***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.

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)



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.
Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :
- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.
Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence.

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Roche Holding AG | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 9,80 | Suisse |
| Nestle SA | Aliments et boissons non alcoolisées | 9,77 | Suisse |
| Novartis AG | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 9,69 | Suisse |
| Zurich Insurance Group AG | Assurances | 7,74 | Suisse |
| Cie Financiere Richemond SA | Horlogerie & bijouterie | 5,03 | Suisse |
| UBS Group AG | Banques et établissements de crédit | 4,93 | Suisse |
| ABB Ltd | Appareils et composants électriques | 4,88 | Suisse |
| Swiss Re AG | Assurances | 4,27 | Suisse |
| Givaudan SA | Produits chimiques | 3,99 | Suisse |
| Lonza Group AG | Produits chimiques | 3,29 | Suisse |
| Alcon AG | Soins de santé et services sociaux | 2,81 | Suisse |
| Julius Baer Group Ltd | Banques et établissements de crédit | 2,49 | Suisse |
| Amrize Ltd | Construction et matériaux | 2,34 | Suisse |
| Swisscom AG | Télécommunications | 2,16 | Suisse |
| Galderma Group AG | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,05 | 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 proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

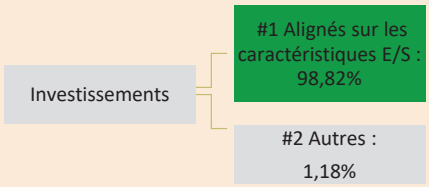
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.

**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

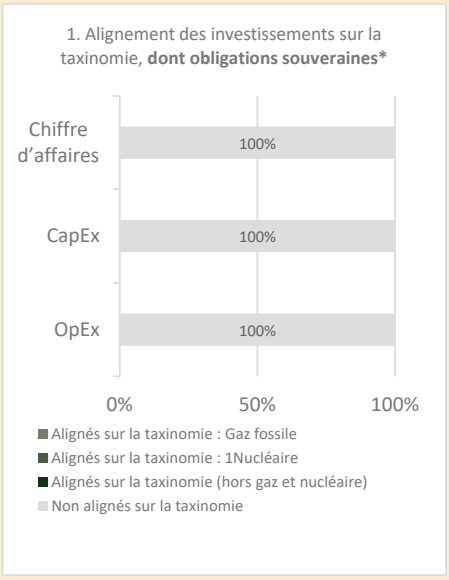
☒ Non

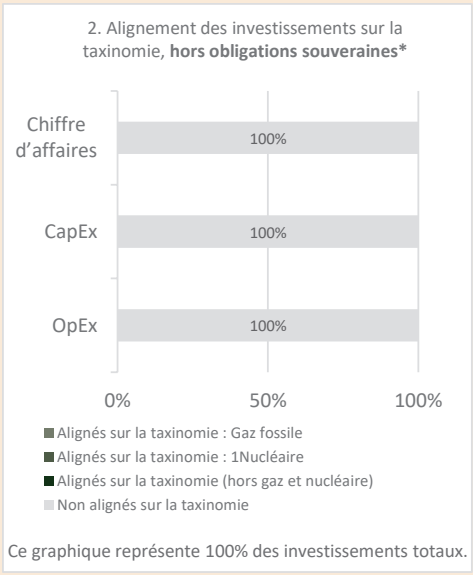
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.

**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - US Income (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300MRVFOOZGERHC71

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ Oui | ☒ Non |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 68,09% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

# 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 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,71
- Note ESG de l'indice de référence : 6,38

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 24,34 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 : 95,88 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,40
- Note ESG de l'indice de référence : 6,42

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 : 53,78 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 94,72 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,24
- Note ESG de l'indice de référence : 6,48

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 : 38,22 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 : 99,07 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

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.

○ ***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.

# 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 **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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

# 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 sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

# 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 entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.
L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| QUALCOMM Inc | Electronique et semi-conducteurs | 3,45 | Etats-Unis |
| Cisco Systems Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 3,37 | Etats-Unis |
| Lam Research Corp | Electronique et semi-conducteurs | 3,18 | Etats-Unis |
| Goldman Sachs Group Inc/The | Banques et établissements de crédit | 3,14 | Etats-Unis |
| Automatic Data Processing Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 3,00 | Etats-Unis |
| Texas Instruments Inc | Electronique et semi-conducteurs | 3,00 | Etats-Unis |
| eBay Inc | Commerce de détail, grands magasins | 2,99 | Etats-Unis |
| NetApp Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 2,83 | Etats-Unis |
| NVIDIA Corp | Electronique et semi-conducteurs | 2,77 | Etats-Unis |
| Visa Inc | Investissements financiers et autres sociétés diversifiées | 2,76 | Etats-Unis |
| Procter & Gamble Co/The | Biens de consommation divers | 2,72 | Etats-Unis |
| Caterpillar Inc | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 2,69 | Etats-Unis |
| Mastercard Inc | Banques et établissements de crédit | 2,64 | Etats-Unis |
| Merck & Co Inc | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,57 | Etats-Unis |
| Hartford Insurance Group Inc/The | Assurances | 2,55 | Etats-Unis |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 68,09%.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

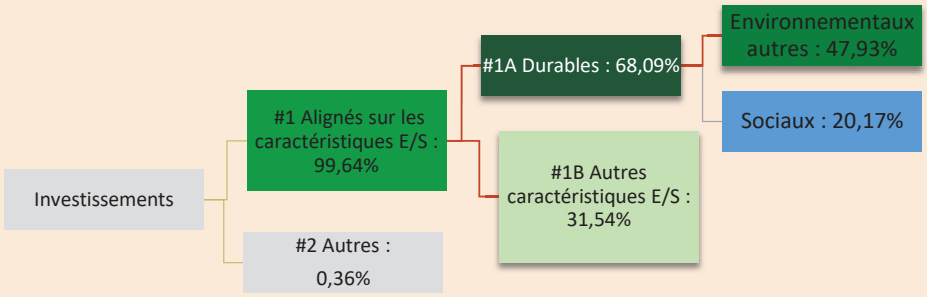
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

### *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

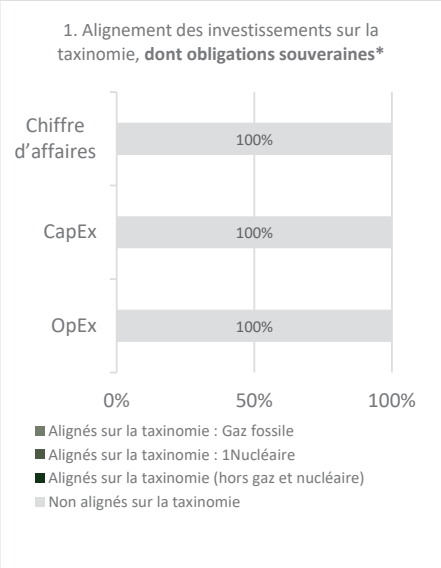
☐ Oui :

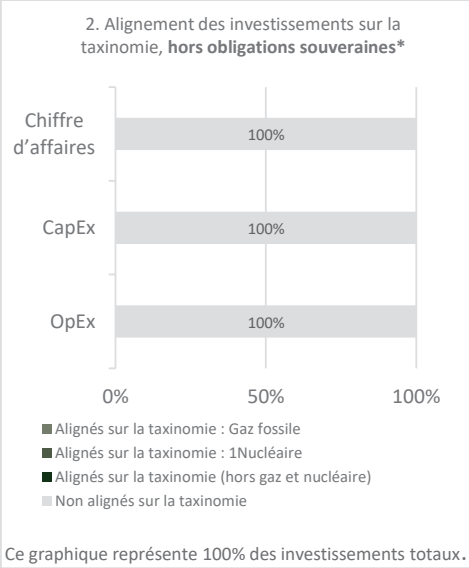
☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

● ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 47,93%.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 20,17%.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***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.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV - US Total Yield (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300IB578XK4SQUH95

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ Oui | ☒ Non |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,37% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,85
- Note ESG de l'indice de référence : 6,38

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 22,58 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 : 95,89 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,23
- Note ESG de l'indice de référence : 6,42

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 : 70,94 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 94,71 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,25
- Note ESG de l'indice de référence : 6,49

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 : 74,71 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 : 99,22 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

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.

***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.

# 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 **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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

# 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 sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Apple Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 5,28 | Etats-Unis |
| NVIDIA Corp | Electronique et semi-conducteurs | 4,36 | Etats-Unis |
| NetApp Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 3,21 | Etats-Unis |
| Cisco Systems Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 2,82 | Etats-Unis |
| Applied Materials Inc | Electronique et semi-conducteurs | 2,82 | Etats-Unis |
| Caterpillar Inc | Ingénierie mécanique et équipements industriels | 2,79 | Etats-Unis |
| Visa Inc | Investissements financiers et autres sociétés diversifiées | 2,63 | Etats-Unis |
| Lam Research Corp | Electronique et semi-conducteurs | 2,63 | Etats-Unis |
| QUALCOMM Inc | Electronique et semi-conducteurs | 2,62 | Etats-Unis |
| Goldman Sachs Group Inc/The | Banques et établissements de crédit | 2,49 | Etats-Unis |
| JPMorgan Chase & Co | Banques et établissements de crédit | 2,45 | Etats-Unis |
| Alphabet Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 2,42 | Etats-Unis |
| Procter & Gamble Co/The | Biens de consommation divers | 2,41 | Etats-Unis |
| Accenture PLC | Services divers | 2,39 | Irlande |
| Williams-Sonoma Inc | Commerce de détail, grands magasins | 2,26 | Etats-Unis |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 69,37%.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

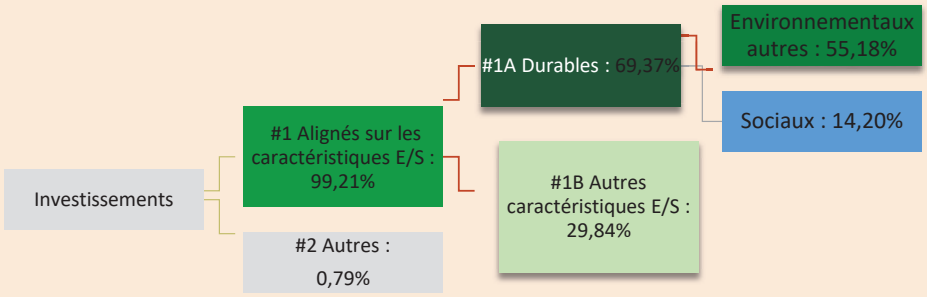
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

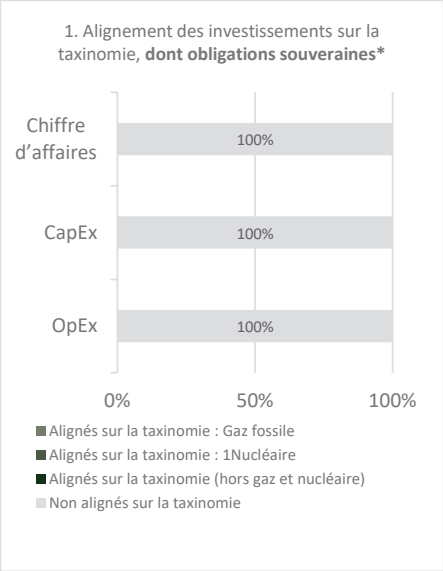
☐ Oui :

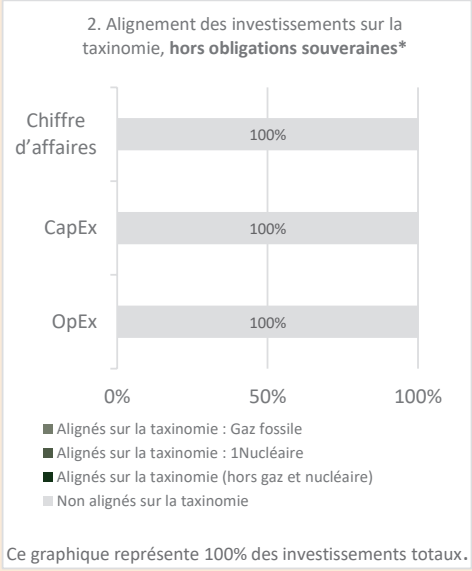
☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 55,18%.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 14,20%.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

***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.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier 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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300NI4JJ2S3IUEE52

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☐ 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 |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) 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.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Caractéristique 1 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 38,11 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 : 32,68 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 :

- Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
    - Score combiné UBS du produit financier : 6,39
    - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,51
- 55,17% 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 ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

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 : 24,90 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 32,18 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 6,46
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,47
- 64,32% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

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 : 21,59 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 : 30,21 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 6,38
  - Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,46
- 67,44% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 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 :

- Le score ESG combiné UBS du produit financier était inférieur à celui de son indice de référence.
  - Score combiné UBS du produit financier : 6,37
  - Score combiné 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.

***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.

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.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

# 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)

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Apple Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 8,68 | Etats-Unis |
| NVIDIA Corp | Electronique et semi-conducteurs | 8,54 | Etats-Unis |
| Alphabet Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 7,91 | Etats-Unis |
| Amazon.com Inc | Commerce de détail, grands magasins | 6,67 | Etats-Unis |
| Broadcom Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 5,89 | Etats-Unis |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 4,76 | Taïwan, province de Chine |
| Microsoft Corp | Internet, logiciels et services informatiques | 4,47 | Etats-Unis |
| Meta Platforms Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 3,79 | Etats-Unis |
| Advanced Micro Devices Inc | Electronique et semi-conducteurs | 3,31 | Etats-Unis |
| Applied Materials Inc | Electronique et semi-conducteurs | 2,95 | Etats-Unis |
| Oracle Corp | Internet, logiciels et services informatiques | 2,62 | Etats-Unis |
| Mastercard Inc | Banques et établissements de crédit | 2,53 | Etats-Unis |
| Snowflake Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 2,45 | Etats-Unis |
| Eli Lilly & Co | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,40 | Etats-Unis |
| Arista Networks Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 2,38 | Etats-Unis |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Sans objet.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

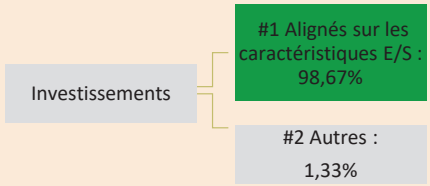
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.

**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

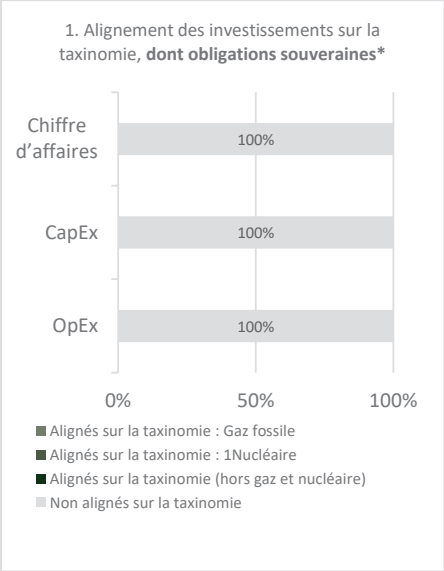
☒ Non

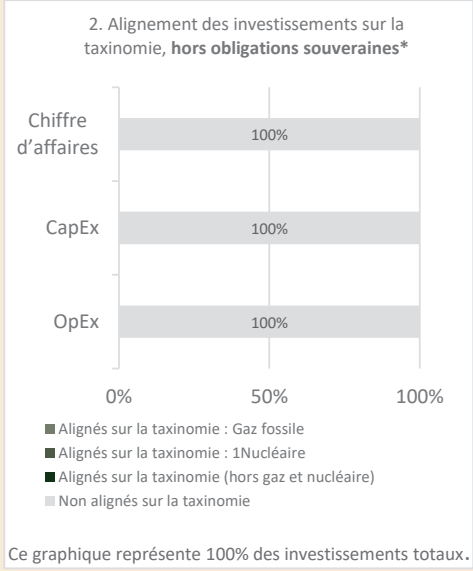
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *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.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.

**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***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**

**Dénomination du produit :** UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)
**Identifiant d'entité juridique :** 549300OJV3OJXPIYBQ34

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___% | ☒ 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 85,59% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☒ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques promues par le produit financier sont les suivantes :

1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un score ESG combiné UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence 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 ?*

Caractéristique 1 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,67
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,51

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

Sur la base de la valeur moyenne journalière du dernier trimestre de l'exercice, 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 : 32,95 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 : 32,68 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 ?*

Au cours de la période de référence précédente 2024/2025 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,80
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,47

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

# 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)

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 : 26,56 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 : 30,02 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.

Au cours de la période de référence précédente 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,75
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,46

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

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 : 18,21 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 : 30,20 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.

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

Le score ESG combiné UBS du produit financier était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score combiné UBS du produit financier : 6,81
- Score combiné UBS de l'indice de référence : 6,62

Le score ESG combiné UBS est inférieur à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

# 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)

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.

***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 ?***

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.
Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :
1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :
- Les entreprises qui tirent plus de 1% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'exploitation, l'extraction, la distribution ou le raffinage du charbon ou du lignite sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus de 10% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la distribution ou le raffinage des combustibles pétroliers sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la production ou la distribution des combustibles gazeux sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

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)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :
- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.
1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :
- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.
Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus.
L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :
1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :
1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »
1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »
1.15. « Intensité de GES »
1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

*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 prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.
Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :
1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

Les entreprises qui tirent plus de 1% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'exploitation, l'extraction, la distribution ou le raffinage du charbon ou du lignite sont exclues

Les entreprises qui tirent plus de 10% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la distribution ou le raffinage des combustibles pétroliers sont exclues

Les entreprises qui tirent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'exploration, l'extraction, la production ou la distribution des combustibles gazeux sont exclues

Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers l'Approche en matière d'exclusions d'UBS AM figure à la section « Approche en matière d'exclusions d'UBS AM » du Prospectus.
L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :
1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »
- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence
Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :
1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »
1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »
1.15. « Intensité de GES »
1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

# 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 : 29/05/2026

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs nets* | Pays |
|---|---|---|---|
| Apple Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 9,26 | Etats-Unis |
| NVIDIA Corp | Electronique et semi-conducteurs | 8,70 | Etats-Unis |
| Alphabet Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 8,01 | Etats-Unis |
| Amazon.com Inc | Commerce de détail, grands magasins | 6,58 | Etats-Unis |
| Broadcom Inc | Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau | 5,03 | Etats-Unis |
| Microsoft Corp | Internet, logiciels et services informatiques | 5,02 | Etats-Unis |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Electronique et semi-conducteurs | 4,74 | Taïwan, province de Chine |
| Oracle Corp | Internet, logiciels et services informatiques | 3,13 | Etats-Unis |
| Advanced Micro Devices Inc | Electronique et semi-conducteurs | 2,74 | Etats-Unis |
| Applied Materials Inc | Electronique et semi-conducteurs | 2,65 | Etats-Unis |
| Mastercard Inc | Banques et établissements de crédit | 2,58 | Etats-Unis |
| Eli Lilly & Co | Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux | 2,27 | Etats-Unis |
| Arista Networks Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 2,23 | Etats-Unis |
| Meta Platforms Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 2,17 | Etats-Unis |
| Snowflake Inc | Internet, logiciels et services informatiques | 1,97 | Etats-Unis |

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 85,59%.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

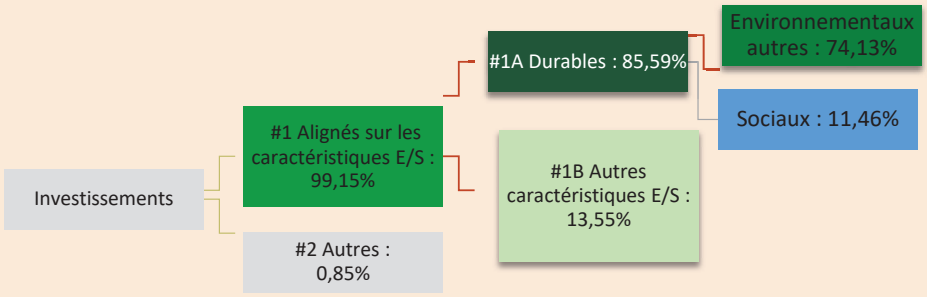
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29/05/2026.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

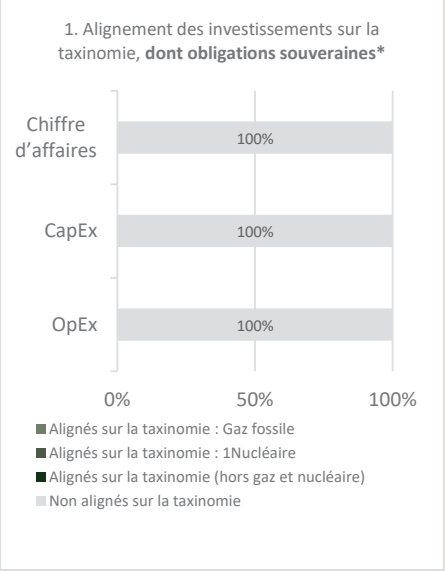
**Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

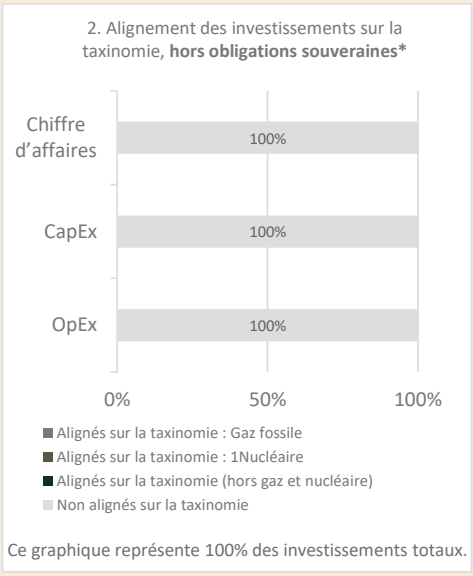
☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

*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.*




Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 74,13%.

### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 11,46%.

### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.

### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***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.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

UBS

© UBS 2026. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. All rights reserved.
Also available in German and French.