



Rapport annuel 2023

**Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois (SICAV)
UBS (Lux) Fund Solutions**

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2023

UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	



Rapport annuel 2023

**Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois (SICAV)
UBS (Lux) Fund Solutions**

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2023

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont faites sur la base du Prospectus actuel, complété par le dernier Rapport annuel et le dernier Rapport semestriel s'il a été publié ultérieurement.

Numéro RCS : B-83626

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2023

Sommaire

	Page
Gestion et administrateurs	4
Lettre aux actionnaires	5
Tableaux des performances	8
Rapport d'audit	17
Etat des actifs nets	21
Etat des opérations	53
Etat des modifications des actifs nets	70
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	95
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF	97
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	99
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	102
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	105
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	108
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	112
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	116
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	126
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	139
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	145
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	168
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	180
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	189
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	192
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	199
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	203
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	208
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF	219
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	221
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	224
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	230
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	233
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	236

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2023

Sommaire (suite)

	Page
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	238
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	241
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	243
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	247
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	252
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	264
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	280
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	289
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	314
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	317
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	322
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	334
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS	335
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	336
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	338
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	344
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	357
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	377
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	381
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	390
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	392
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	393
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	395
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	396
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	398

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2023

Sommaire (suite)

	Page
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	404
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	415
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	428
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	433
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	436
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	442
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	448
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	481
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	494
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	509
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	514
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	517
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	519
Plan des investissements — UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	520
Notes aux états financiers	524
Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées)	592
Annexe II - Politique de rémunération (non révisée)	607
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services	609

Restrictions de vente

Les Actions de ces Compartiments ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni distribuées aux Etats-Unis. Les restrictions de vente en vigueur sont détaillées dans le prospectus.

Gestion et administrateurs

Siège social

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg N° B-83626

Gestionnaires de portefeuille des compartiments

UBS Asset Management (UK) Ltd
5 Broadgate
EC2M 2QS Londres, Royaume-Uni

UBS Asset Management Switzerland AG,
Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, Suisse

UBS Asset Management (Americas) Inc.
UBS Tower, One North Wacker Drive
IL 60606, Chicago, Etats-Unis

Réviseur

Ernst & Young, Société anonyme
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Dépositaire

State Street Bank International GmbH, succursale du
Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Conseil d'administration

- M. Clemens Reuter (Président)
Directeur Général, UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich
- Mme Josée Lynda Denis
Membre indépendant du Conseil d'administration, Luxembourg
- M. Andreas Haberzeth
Directeur Exécutif, UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich
- Mme Anke Jager
Membre indépendant du Conseil d'administration, Luxembourg
- Mme Marie Antoinette Petrini
Directeur Exécutif, UBS Asset Management Spain, Madrid

Société de gestion

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

Facilités à la disposition des investisseurs de détail

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Adresse électronique : sh-ubsfacilities@ubs.com

Agent administratif, domiciliataire, dépositaire, payeur et d'affaires de la Société

State Street Bank International GmbH, succursale du
Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Secrétaire général

Arendt Services S.A. (depuis le 1^{er} mars 2023)
9, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg

Correspondant centralisateur et financier en France

Société Générale S.A.
29, Boulevard Haussmann,
F-75009 Paris

Agent payeur en Suisse

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich
et ses succursales en Suisse

Représentant en Suisse

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

Agent payeur au Royaume-Uni

UBS Asset Management (UK) Ltd
5, Broadgate, EC2M 2QS Londres

Distributeur

UBS Asset Management Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, Suisse

Conseillers juridiques en matière de droit luxembourgeois

Arendt & Medernach S.A. (depuis le 1^{er} mars 2023)
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg

Clifford Chance (jusqu'au 1^{er} mars 2023)
10, boulevard G.D. Charlotte
B.P. 1147
L-1011 Luxembourg

Agent en charge des opérations de prêt de titres

State Street Bank International GmbH succursale de
Francfort, Solmsstrasse 83, 60486 Francfort sur le Main,
Allemagne

Les Actionnaires peuvent obtenir gratuitement le Prospectus, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), les documents relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (DIC PRIIP), les derniers rapports annuel et semestriel, des informations sur l'évolution de la composition du portefeuille de valeurs mobilières sur la période sous revue et des exemplaires des Statuts sur le site www.ubs.com/ef ou, en Suisse, auprès de UBS Switzerland AG, Postfach, CH-8001 Zurich et de UBS Fund Management (Switzerland) AG, P.O. Box, CH-4002 Bâle.

Lettre aux actionnaires

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Nous sommes heureux de vous présenter le 22^e rapport annuel d'UBS (Lux) Fund Solutions (anciennement UBS ETF) couvrant la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023. En 2023, l'inflation a créé la surprise en ressortant à un niveau inférieur aux attentes dans un certain nombre de grandes économies. La consommation dans les économies développées est soutenue par les familles à revenus moyens, mais la charge croissante des taux d'intérêt et l'érosion de l'épargne ralentissent la dynamique de consommation. En conséquence, les achats de biens stagnent ou décélèrent, ce qui fait baisser la part du commerce international dans l'économie mondiale et affecte les exportations des économies manufacturières.

La gamme de fonds a enregistré une collecte de 5,6 milliards d'euros, portant les actifs sous gestion totaux d'UBS (Lux) Fund Solutions à 43,6 milliards d'euros au 31 décembre 2023.

En 2023, les activités de vente ont été fortement influencées par la volatilité des marchés et les incertitudes économiques. La dynamique positive a continué d'être alimentée par notre offre durable, ces ETF thématiques étant restés au premier plan des préoccupations de nos clients malgré une conjoncture globalement difficile.

Dans ce contexte, nous avons remplacé les indices de deux compartiments par des indices de référence ESG et avons fait évoluer leur classification en vertu du règlement SFDR. Ils relèvent désormais de l'article 8 et non plus de l'article 6. Par conséquent, la dénomination de ces compartiments a également été modifiée :

1) UBS (Lux) Fund Solutions - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF a été renommé UBS (Lux) Fund Solutions - Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF, et

2) UBS (Lux) Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF a été renommé UBS (Lux) Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF.

Nous avons encore élargi notre offre obligataire durable avec le lancement du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions - Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF, qui réplique l'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond 1-10 Year Sustainability Select.

En outre, compte tenu de l'augmentation de la demande de fonds indiciels sur mesure, nous avons continué d'élargir notre gamme de fonds indiciels avec le lancement des compartiments UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund et UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund. L'offre a par ailleurs été complétée par le lancement de la classe I-A3-acc du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund (USD).

Dans une optique de rationalisation et de simplification de l'offre de fonds, le compartiment UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF a été fusionné avec le compartiment UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF.

A la clôture de l'exercice 2023, UBS ETF reste le cinquième plus grand fournisseur d'ETF en Europe (en termes d'actifs sous gestion), dans un contexte de marché toujours difficile en raison des guerres en Ukraine et à Gaza, de l'évolution des taux d'intérêt et de la diminution des flux en faveur des solutions d'investissement durable. L'activité ETF d'UBS Asset Management a dans l'ensemble enregistré des sorties de capitaux nettes en 2023, mais a terminé l'année sur une note positive, avec un solide mois de décembre qui a donné lieu à la plus grande transaction de l'histoire de l'entreprise pour un client Wholesale au Royaume-Uni. Les marchés allemand, autrichien, nordique, britannique et français ont clôturé l'année avec un afflux net de capitaux, malgré d'importants vents contraires à l'échelle locale et la volatilité ambiante. Les autres marchés principaux ont enregistré une décollecte nette, le marché suisse se concentrant plus particulièrement sur l'intégration de Credit Suisse et de son offre dans le paysage commercial de la gestion d'actifs. Comme toujours, les activités de vente de fonds ETF et indiciels continueront de faire la part belle aux clients et à un service d'exception et de se concentrer sur l'expansion de notre réseau de distribution, lorsque cela est possible, sur la promotion de notre gamme d'ETF durables et sur la poursuite de l'optimisation de notre offre de produits dans le cadre de l'intégration des solutions existantes de Credit Suisse. Assurer un service après-vente pour nos investisseurs demeure un axe essentiel à notre réussite commerciale. L'offre de fonds ETF et indiciels d'UBS AM continuera de stimuler la croissance de l'offre indicielle de la division de gestion d'actifs au cours des prochains trimestres.

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

La santé du système bancaire de part et d'autre de l'Atlantique a constitué le principal sujet de préoccupation des investisseurs au cours du premier trimestre de l'année. Le sentiment de marché a été ébranlé début mars par l'effondrement de deux établissements de crédit de taille moyenne aux Etats-Unis, à savoir Silicon Valley Bank et Signature Bank, qui a contraint les autorités de réglementation américaines à prendre des mesures d'urgence pour rétablir la confiance. Une semaine plus tard, UBS a annoncé son intention de racheter Credit Suisse, une opération synonyme de « stabilité pour les clients de la banque et la place financière » selon la FINMA (autorité de réglementation suisse). Ces inquiétudes ont contribué à une forte baisse des rendements des emprunts d'Etat, les investisseurs supposant que les vents contraires liés au système bancaire pousseraient les banques centrales à mettre fin prématurément au relèvement des taux. Les marchés d'actions ont progressé en mars et durant le premier trimestre, les investisseurs estimant que les autorités de réglementation avaient agi avec suffisamment de rapidité et de force pour éviter une crise bancaire de grande ampleur.

Les obligations de qualité ont enregistré un premier trimestre positif, soutenues par la confiance croissante quant à la fin prochaine du cycle de relèvement des taux par les banques centrales. Le rendement des bons du Trésor américain à 2 ans, qui avait culminé à 5,06% avant les turbulences du secteur bancaire, a terminé le trimestre à 4,03%. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans est passé d'un point haut de plus de 4% à 3,47% à la fin du trimestre. L'indice Bloomberg US Treasury s'est adjugé 2,9% en mars, pour un gain trimestriel de 3%. L'indice Bloomberg Pan-European Aggregate a quant à lui gagné 1,9% en mars et sur le trimestre. Le crédit « investment grade » a également réalisé de belles performances, sur fond d'anticipations de ralentissement de la croissance économique. L'indice Bloomberg US Credit a progressé de 3,5% au premier trimestre.

Les actions mondiales se sont redressées en juin à la faveur d'un regain d'optimisme quant à la capacité de la Réserve fédérale à orchestrer un atterrissage en douceur de l'économie, ainsi qu'à l'enthousiasme continu suscité par l'intelligence artificielle (IA) et son effet dopant pour le secteur technologique. L'indice MSCI All Country World a gagné 6,2% au deuxième trimestre, soit son troisième trimestre consécutif de performance positive. Les actions américaines ont mené la danse, s'adjugeant 8,7% sur le trimestre. Les gains enregistrés par les actions mondiales et américaines ont permis de dépasser de plus de 20% le point bas d'octobre 2022, ce qui correspond à la définition communément admise d'un marché haussier. La reprise des actions s'est produite malgré les nouvelles indications des banques centrales selon lesquelles le cycle de relèvement des taux n'était pas encore terminé. Si la Réserve fédérale a laissé ses taux inchangés lors de sa réunion de juin, les projections de ses hauts responsables prévoyaient un resserrement supplémentaire de 50 points de base. La Banque centrale européenne, la Banque d'Angleterre, la Banque nationale suisse, la Reserve Bank of Australia et la Norges Bank (Norvège) ont également durci leur politique au cours du mois.

Les rendements de la dette souveraine américaine ont augmenté au deuxième trimestre, la Fed ayant annoncé un nouveau tour de vis monétaire. Les bons du Trésor américain à 2 ans ont clôturé le trimestre sur un rendement supérieur de plus de 1% à celui de leurs homologues à 10 ans, soit la plus forte inversion depuis l'effondrement de Silicon Valley Bank début mars. D'un point de vue historique, une inversion précède toujours une récession. Le rendement des bons du Trésor américain à 2 ans est passé de 4,06% à 4,90% entre le début et la fin du deuxième trimestre. Celui des bons du Trésor américain à 10 ans a grimpé de 3,49% à 3,82% sur la même période.

Les rendements se sont également inscrits en hausse dans la zone euro en juin. Le rendement des Bunds allemands à 2 ans est passé de 2,70% à 3,27% entre le début et la fin du trimestre. Celui de leurs homologues à 10 ans a augmenté de 2,26% à 2,40% sur la même période.

Les marchés du crédit ont signé une performance mitigée. Les obligations à haut rendement américaines et européennes ont progressé de 1,6% et 1,7% respectivement au deuxième trimestre. Aux Etats-Unis comme dans la zone euro, les obligations d'entreprises investment grade ont enregistré des performances globalement stables sur le trimestre.

Les actions et les obligations mondiales ont chuté de conserve en septembre, à l'issue d'un troisième trimestre difficile pour les investisseurs. Ces pertes sont principalement imputables à la rhétorique et aux interventions des banques centrales, nombre d'entre elles affirmant qu'il est encore trop tôt pour crier victoire contre l'inflation en annonçant de manière officielle la fin du resserrement monétaire. Lors de leurs dernières réunions, certaines banques centrales ont relevé leurs taux, à l'instar de la Banque centrale européenne, de la Riksbank (Suède) et de la Norges Bank (Norvège). D'autres, dont la Réserve fédérale, la Banque nationale suisse et la Banque d'Angleterre, ont laissé leurs taux inchangés. Toutes ont cependant souligné que des efforts supplémentaires pourraient être nécessaires pour ramener l'inflation à leurs objectifs. La menace d'une récession aux Etats-Unis s'étant estompée, les marchés ont suivi la Fed et revu à la baisse leurs prévisions de réduction des taux américains en 2024, qui sont passées de 150 points de base début août à 50 points de base seulement fin septembre. Les marchés se sont montrés trop agressifs dans leurs anticipations de baisse des taux, à la lumière d'une croissance économique américaine plus résiliente que prévu. Cela a contribué à la faiblesse de la plupart des grands marchés. L'indice MSCI All Country World a chuté de 3,4% au troisième trimestre.

Les marchés obligataires ont été malmenés durant la période, sur fond de craintes que la Réserve fédérale maintienne les taux à un niveau plus élevé pendant plus longtemps. Sur l'ensemble du troisième trimestre, le rendement des emprunts d'Etat américains à 10 ans a augmenté d'environ 74 points de base. Le rendement de leurs homologues à 30 ans a quant à lui grimpé de 89 points de base, un mouvement d'une ampleur inédite depuis début 2009. Le rendement des Bunds allemands à 10 ans est passé de 2,47% à 2,86% entre le début et la fin du mois de septembre. Dans ce contexte, les indices Bloomberg US Treasury et Pan-European Aggregate se sont repliés de 3,1% et 0,4% respectivement sur le trimestre. Le crédit a également perdu du terrain, les obligations investment grade et à haut rendement américaines signant des performances négatives. Le crédit à haut rendement européen a mieux résisté, générant un rendement net de 1,7% sur le trimestre.

Les actions mondiales ont rebondi au cours des deux derniers mois de l'année. La forte hausse des marchés d'actions s'explique en partie par une conviction de plus en plus affirmée quant à un atterrissage en douceur de l'économie américaine, avec un ralentissement de la croissance suffisant pour permettre de réduire les taux sans basculer dans la récession. L'inflation, qui est restée obstinément élevée pendant la majeure partie de l'année 2023 aux Etats-Unis et en Europe, a ralenti en fin d'année. Cela a permis à la Réserve fédérale d'annoncer la fin probable de la série de hausses de taux la plus rapide depuis les années 1980. Lors de sa dernière réunion de 2023, la Fed a jeté les bases d'un assouplissement en 2024, la prévision médiane de ses hauts responsables tablant sur trois réductions de 25 points de base au cours de l'année. Les actions mondiales ont progressé de 22,2% en 2023, dont près de la moitié au cours du seul quatrième trimestre. Le rallye de fin d'année a été mené par le marché américain, qui a gagné 11,7% au quatrième trimestre et 4,5% en décembre.

Les obligations ont réalisé de belles performances au dernier trimestre 2023, les signes d'un ralentissement de l'inflation ayant ravivé l'optimisme quant à une réduction des taux par la Fed en 2024. L'indice Bloomberg US Treasury s'est adjugé 5,7% au quatrième trimestre et 3,4% sur le seul mois de décembre. Le crédit a également connu une reprise généralisée, sur fond de resserrement des spreads dans la plupart des secteurs. Dans l'ensemble, les obligations de faible qualité ont surperformé leurs homologues de grande qualité. Les obligations d'entreprises ont surperformé les emprunts d'Etat et le haut rendement a fait mieux que le segment investment grade.

Nos Compartiments tentent de reproduire le plus fidèlement possible la performance des indices de marché sous-jacents. Les performances des différents compartiments, qui sont présentées dans le tableau de la page suivante (libellées dans la monnaie de référence de chaque classe d'actions), reflètent les conditions du marché sous-jacent en 2023. Le tableau reprend également l'écart de performance et l'erreur de suivi.

Vous remerciant de la confiance que vous témoignez à l'égard de notre gamme de fonds UBS (Lux) Fund Solutions, nous nous réjouissons de votre fidélité et vous assurons que nous mettons tout en œuvre pour répondre à vos attentes en matière de rendement.

Avec mes salutations les meilleures

12 mars 2024

Président du Conseil d'administration

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

Tableaux des performances

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Performance du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisé)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisé)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisé)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisé)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis *	25,56	25,07	0,49	0,26	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis *	22,73	22,23	0,50	0,23	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis *	13,16	12,87(d)	0,29	0,23	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (EUR) A-dis *, **, (a)	17,10	17,10	0,00	0,38	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (EUR) A-dis *, **, (a)	1,02	1,08	(0,06)	0,38	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (EUR) A-dis *, **, (b)	19,83	19,83	0,00	0,23	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (EUR) A-dis *, **, (b)	(1,71)	(1,66)	(0,05)	0,23	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *, **, (c)	18,58	18,58	0,00	0,24	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *, **, (c)	(2,96)	(2,90)	(0,06)	0,24	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	7,65	7,93	(0,28)	0,02	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	12,23	12,35	(0,12)	0,03	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-acc	12,23	12,35	(0,12)	0,03	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	12,23	12,35	(0,12)	0,03	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	7,82	7,94	(0,12)	0,07	0,42
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	10,24	10,42	(0,18)	0,04	0,42
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	11,76	11,99	(0,23)	0,04	0,41
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc *	11,74	11,99	(0,25)	0,03	0,43
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	13,40	13,66	(0,26)	0,03	0,41
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-dis *	(13,45)	(13,14)	(0,31)	0,06	0,44
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF (USD) A-acc ***	10,11	10,45	(0,34)	s/o****	0,16
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis *	7,79	7,96	(0,17)	0,10	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc *	7,79	7,96	(0,17)	0,10	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis *	9,57	9,83	(0,26)	0,19	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-acc *	9,57	9,83	(0,26)	0,19	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis *	9,57	9,83	(0,26)	0,19	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF (EUR) A-acc	18,12	17,93	0,19	0,29	0,34
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	14,55	14,02	0,53	0,27	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis *	13,41	13,28	0,13	0,25	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc *	13,41	13,28	0,13	0,25	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis *	10,79	10,68	0,11	0,26	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	10,80	10,68	0,12	0,26	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	14,78	14,77	0,01	0,23	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	16,58	16,58	0,00	0,24	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis *	19,22	18,78	0,44	0,22	0,17
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-acc *	19,22	18,78	0,44	0,23	0,17
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis *	19,22	18,78	0,44	0,22	0,17
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	16,50	16,09	0,41	0,24	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	20,65	20,34	0,31	0,22	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc *	20,65	20,34	0,31	0,22	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis *	22,39	22,08	0,31	0,21	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	22,38	22,08	0,30	0,21	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	19,06	18,44	0,62	0,35	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-acc	19,07	18,44	0,63	0,35	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	18,01	17,86	0,15	0,19	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	18,01	17,86	0,15	0,18	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	16,76	16,68	0,08	0,18	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis *	16,08	15,83	0,25	0,15	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	11,95	11,78	0,17	0,16	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	14,46	14,32	0,14	0,15	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	(15,14)	(14,73)	(0,41)	0,03	0,45
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis *	21,41	21,67	(0,26)	0,06	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-acc *	21,41	21,67	(0,26)	0,06	0,21
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis *	22,47	23,09	(0,62)	0,09	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	25,15	25,81	(0,66)	0,10	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	27,89	28,64	(0,75)	0,14	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis *	28,37	28,56	(0,19)	0,07	0,19
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-acc *	28,38	28,56	(0,18)	0,07	0,19
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis *	28,38	28,56	(0,18)	0,07	0,19
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	29,38	29,97	(0,59)	0,08	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis *	32,17	32,82	(0,65)	0,10	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	32,15	32,82	(0,67)	0,10	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	33,54	34,35	(0,81)	0,11	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	34,93	35,73	(0,80)	0,13	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis *	6,16	6,44	(0,28)	0,05	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-acc *	6,16	6,44	(0,28)	0,05	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis *	13,63	13,99	(0,36)	0,04	0,37
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc *	13,63	13,99	(0,36)	0,04	0,37
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	3,08	3,54	(0,46)	0,02	0,45
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	5,14	5,26	(0,12)	0,05	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-acc	5,14	5,26	(0,12)	0,05	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UKdis	5,14	5,26	(0,12)	0,05	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis *	7,29	7,57	(0,28)	0,06	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	7,29	7,57	(0,28)	0,06	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	8,76	9,12	(0,36)	0,07	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc *	8,78	9,12	(0,34)	0,06	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-dis *	10,00	10,37	(0,37)	0,08	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	10,00	10,37	(0,37)	0,08	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF (CHF) A-acc	9,63	9,97	(0,34)	0,03	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	7,36	7,66	(0,30)	0,05	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-acc	7,36	7,66	(0,30)	0,05	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	3,46	3,71	(0,25)	0,08	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis ***	3,55	3,58	(0,03)	s/o****	0,26
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	5,67	6,01	(0,34)	0,06	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to USD) A-dis ***	3,82	3,85	(0,03)	s/o****	0,26
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	8,04	8,46	(0,42)	0,06	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31,49	31,67	(0,18)	0,13	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	24,94	25,01	(0,07)	0,13	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	27,85	28,01	(0,16)	0,13	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	26,38	26,49	(0,11)	0,04	0,14
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-A3-acc ***	8,77	8,76	0,01	s/o****	0,24
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-B-acc	18,13	17,94	0,19	0,09	0,07
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-X-acc	18,21	17,94	0,27	0,09	0,00
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	28,90	29,16	(0,26)	0,04	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	28,90	29,16	(0,26)	0,04	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	23,58	23,79	(0,21)	0,04	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF (USD) A-acc	(10,43)	(9,99)	(0,44)	0,04	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	(12,32)	(11,79)	(0,53)	0,04	0,52
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis *	5,77	5,96	(0,19)	0,01	0,17
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis *	6,46	6,75	(0,29)	0,04	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis *	4,83	4,98	(0,15)	0,07	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis *	8,33	8,46	(0,13)	0,08	0,19
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF (JPY) A-acc	(0,05)	0,10	(0,15)	0,01	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc ***	1,98	2,11	(0,13)	s/o****	0,20

Tableaux des performances (suite)

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Performance du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisé)	Performance de l'indice de référence (en %) (2) (non révisé)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisé)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisé)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis *	6,33	6,63	(0,30)	0,06	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis *	8,73	9,03	(0,30)	0,04	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-acc *	8,73	9,03	(0,30)	0,04	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	6,39	6,72	(0,33)	0,04	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-dis *	11,08	11,45	(0,37)	0,06	0,24
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc *	9,83	10,06	(0,23)	0,04	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	4,29	4,54	(0,25)	0,08	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	6,52	6,82	(0,30)	0,05	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	8,02	8,33	(0,31)	0,04	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	9,19	9,49	(0,30)	0,04	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc *	5,96	6,24	(0,28)	0,04	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	1,50	1,78	(0,28)	0,07	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	3,62	3,95	(0,33)	0,05	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis *	8,65	8,85	(0,20)	0,04	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc *	8,66	8,85	(0,19)	0,04	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis *	3,61	3,82	(0,21)	0,08	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	5,83	6,10	(0,27)	0,06	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	7,32	7,58	(0,26)	0,05	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis *	4,23	4,37	(0,14)	0,05	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-acc *	4,23	4,37	(0,14)	0,05	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	(0,18)	(0,06)	(0,12)	0,11	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	1,90	2,08	(0,18)	0,07	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc *	3,39	3,57	(0,18)	0,06	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis *	1,00	1,16	(0,16)	0,09	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	(1,85)	(1,61)	(0,24)	0,08	0,24
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	(0,51)	(0,30)	(0,21)	0,08	0,24
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis *	4,17	4,29	(0,12)	0,01	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc *	4,17	4,29	(0,12)	0,01	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis *	2,00	2,17	(0,17)	0,03	0,17
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis *	3,48	3,58	(0,10)	0,01	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc *	3,48	3,58	(0,10)	0,01	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis *	(0,24)	0,04	(0,28)	0,04	0,24
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis *	6,30	6,53	(0,23)	0,03	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-acc *	6,30	6,53	(0,23)	0,03	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	1,83	2,05	(0,22)	0,07	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	3,95	4,23	(0,28)	0,05	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	5,44	5,73	(0,29)	0,04	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis *	8,60	8,82	(0,22)	0,03	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-acc *	8,59	8,82	(0,23)	0,04	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	3,57	3,79	(0,22)	0,08	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	5,77	6,07	(0,30)	0,06	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	7,27	7,55	(0,28)	0,04	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis *	11,69	12,06	(0,37)	0,37	0,41
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-acc *	11,69	12,06	(0,37)	0,37	0,41
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	6,55	6,94	(0,39)	0,39	0,46
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	8,89	9,33	(0,44)	0,37	0,46
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	10,40	10,83	(0,43)	0,38	0,46
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF (USD) A-acc ***	6,97	7,19	(0,22)	s/o****	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc ***	4,54	4,79	(0,25)	s/o****	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF (USD) A-acc *	1,32	1,79	(0,47)	0,14	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis *	15,50	15,76	(0,26)	0,30	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-acc *	15,50	15,76	(0,26)	0,30	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (EUR) A-acc *	6,77	6,97	(0,20)	0,02	0,17
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (USD) A-acc *	4,70	4,79	(0,09)	0,09	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	1,61	1,90	(0,29)	0,12	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	3,81	4,02	(0,21)	0,12	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	5,26	5,43	(0,17)	0,12	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	6,21	6,37	(0,16)	0,09	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis *	7,99	8,51	(0,52)	0,30	0,42
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-acc ***	4,43	4,45	(0,02)	s/o****	0,41
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	3,45	4,10	(0,65)	0,29	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis *	5,65	6,25	(0,60)	0,29	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	5,64	6,25	(0,61)	0,29	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	7,14	7,72	(0,58)	0,29	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (USD) A-acc *	6,60	7,18	(0,58)	0,11	0,45
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	1,76	2,50	(0,74)	0,15	0,49
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	3,98	4,68	(0,70)	0,12	0,49
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	3,66	3,79	(0,13)	0,06	0,20

Tableaux des performances (suite)

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Performance du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 (suite)

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisé)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisé)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisé)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisé)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI+ Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-acc	3,66	3,79	(0,13)	0,06	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI+ Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	7,16	7,06	0,10	0,12	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI+ Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-acc ***	1,83	1,80	0,03	s/o****	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund (USD) U-X-acc ***	1,93	1,93	0,00	s/o****	0,00
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund (USD) U-X-acc ***	3,99	4,02	(0,03)	s/o****	0,00
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis *	4,33	4,48	(0,15)	0,03	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-acc *	4,33	4,48	(0,15)	0,03	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	(0,06)	(0,01)	(0,05)	0,11	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	2,05	2,18	(0,13)	0,06	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	3,51	3,72	(0,21)	0,03	0,23

* La commission de gestion a été modifiée durant l'exercice sous revue. Veuillez vous reporter à la Note 3 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

** La dénomination du Compartiment a été modifiée au cours de l'exercice sous revue. Veuillez vous reporter à la Note 3 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

*** La Classe d'Actions d'ETF a été lancée au cours de l'exercice sous revue. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

**** La Classe d'Actions d'ETF a été lancée au cours de l'exercice sous revue. En conséquence, aucune erreur de suivi (ex post) n'a été calculée pour cette Classe d'actions d'ETF.

(a) L'indice MSCI EMU Prime Value Index (Net Return) (M7CXEMUP) a été remplacé par l'indice MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Index (Net Return) (NU752968), avec effet au 31 juillet 2023.

(b) L'indice MSCI EMU Quality Index (Net Return) (M7CXEMQ) a été remplacé par l'indice MSCI EMU Quality ESG Low Carbon Index (Net Return) (NU752970), avec effet au 31 juillet 2023.

(c) L'indice MSCI EMU Quality 100% hedged to CHF Index (Net Return) (M3CXUBJ) a été remplacé par l'indice MSCI EMU Quality ESG Low Carbon 100% hedged to CHF Index (Net Return) (HF752980), avec effet au 31 juillet 2023.

(d) MSCI fait remarquer qu'un problème de mise en œuvre technique a affecté cet Indice lié à ce Compartiment et à cette Classe entre sa date de lancement et sa révision de novembre 2023.

Ce problème technique a été résolu lors du rééquilibrage du 1^{er} décembre 2023 et n'a pas remis en cause l'objectif déclaré ni aucune des caractéristiques définissant l'Indice.

De plus amples informations sont disponibles sur le site Internet suivant (section « News ») :

<https://www.ubs.com/ch/en/assetmanagement/about/news/etfs-news/etf-news-display-ndp/en-20240126-ubs-issue-disclosure-msci.html?caasID=CAAS-ActivityStream>

1) Les chiffres concernant les performances des Compartiments reflètent les variations (en %) de la valeur officielle de l'actif net par action (cum dividendes) sur la période sous revue. La dernière valeur officielle de l'actif net par action a été arrêtée au 29 décembre, sauf mention contraire. La même période a été utilisée pour les chiffres concernant la performance de l'indice de référence.

2) Les chiffres concernant les performances de l'indice par rapport auquel la performance d'un fonds d'investissement est mesurée. Les écarts de performance mis en évidence sont attribuables aux charges des Compartiments (cf. TER), à la non-récupérabilité des impôts à la source ainsi qu'à la génération d'un revenu de prêt de titres.

L'objectif du gestionnaire de portefeuille du Compartiment est d'obtenir une certaine précision de suivi, c'est-à-dire un écart de rendement net de frais annuel anticipé entre la performance des actions d'un Compartiment et l'indice de ce Compartiment inférieur à 1% pour les Compartiments ETF et à 1,5% pour les Compartiments indiciels dans des conditions de marché normales. Cependant, dans des circonstances exceptionnelles, l'écart de suivi du Compartiment peut dépasser 1%. Dans des circonstances normales, il est prévu que l'écart de rendement annuel ne dépasse pas 5%.

3) Erreur de suivi : écart type annualisé.

L'objectif du gestionnaire de portefeuille du Compartiment est d'obtenir une erreur de suivi, qui traduit la volatilité de l'écart entre la performance des actions d'un Compartiment et l'indice de ce Compartiment, inférieure ou égale à 1% pour les Compartiments ETF et à 1,5% pour les Compartiments indiciels dans des conditions normales. Cependant, dans des circonstances exceptionnelles, l'erreur de suivi du Compartiment peut dépasser 1%. S'agissant des Compartiments pour lesquels une telle précision n'est pas possible, il est prévu que l'erreur de suivi annuelle ne dépasse pas 3%.

Calcul de l'erreur de suivi :

L'erreur de suivi pour les douze derniers mois est calculée de la manière suivante : = ECART TYPE (Excédent Mensuel calculé tous les mois sur une période de douze mois)*RACINE CARREE(12)

4) Total Expense Ratio (TER) : ce ratio est calculé en suivant la version actuelle de la « Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) » de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS). Il exprime, en pourcentage des actifs nets, la somme des coûts et commissions imputés auxdits actifs nets (frais d'exploitation), à titre rétrospectif et sur une base permanente.

La performance passée ne préjuge en rien des résultats actuels ou futurs.

Les données de performance ne tiennent pas compte des éventuels frais et commissions facturés à la souscription et au rachat de parts.

Tableaux des performances (suite)

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Performance du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022

Compartmentiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisé)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisé)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisé)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisé)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	(9.51)	(9.87)	0.36	0.27	0.15
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	(9.14)	(9.49)	0.35	0.27	0.15
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	(15.79)	(16.03)	0.24	0.29	0.28
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (EUR) A-dis	(7.92)	(8.26)	0.34	0.58	0.28
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	(19.79)	(19.95)	0.16	0.30	0.28
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(20.16)	(20.29)	0.13	0.30	0.33
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	4.43	4.70	(0.27)	0.07	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	(6.64)	(6.54)	(0.10)	0.02	0.33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-acc	(6.61)	(6.54)	(0.07)	0.02	0.33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	(6.64)	(6.54)	(0.10)	0.02	0.33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(8.69)	(8.50)	(0.19)	0.10	0.43
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(8.52)	(8.34)	(0.18)	0.07	0.43
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(7.61)	(7.36)	(0.25)	0.07	0.43
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	(7.56)	(7.36)	(0.20)	0.06	0.43
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	(6.09)	(5.83)	(0.26)	0.05	0.43
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-dis	(21.56)	(21.36)	(0.20)	0.19	0.45
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	(21.01)	(20.75)	(0.26)	0.33	0.27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	(21.01)	(20.75)	(0.26)	0.33	0.27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	(19.97)	(20.09)	0.12	0.96	0.23
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-acc	(19.94)	(20.09)	0.15	0.96	0.23
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis	(19.97)	(20.09)	0.12	0.96	0.23
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF (EUR) A-acc	(13.33)	(13.71)	0.38	0.42	0.34
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	(16.63)	(17.11)	0.48	0.33	0.33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	(16.02)	(16.16)	0.14	0.26	0.22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	(16.00)	(16.16)	0.16	0.26	0.22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	(16.35)	(16.44)	0.09	0.26	0.27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(16.33)	(16.44)	0.11	0.27	0.27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(15.53)	(15.56)	0.03	0.27	0.27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	(13.78)	(13.77)	(0.01)	0.25	0.27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis *	(12.17)	(12.47)	0.30	0.26	0.18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-acc *	(12.12)	(12.47)	0.35	0.26	0.18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis *	(12.18)	(12.47)	0.29	0.26	0.18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	(12.33)	(12.57)	0.24	0.25	0.28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	(11.63)	(11.81)	0.18	0.26	0.28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc *	(11.57)	(11.81)	0.24	0.25	0.28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis *	(9.66)	(9.88)	0.22	0.25	0.28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	(9.62)	(9.88)	0.26	0.26	0.28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	(5.19)	(5.60)	0.41	0.38	0.25
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-acc **	3.98	3.96	0.02	s/o***	0.25
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	(13.74)	(13.90)	0.16	0.25	0.18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	(13.71)	(13.90)	0.19	0.25	0.18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(13.40)	(13.56)	0.16	0.25	0.23
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	(9.36)	(9.49)	0.13	0.17	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(8.88)	(8.96)	0.08	0.17	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(8.68)	(8.78)	0.10	0.17	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	(5.01)	(4.60)	(0.41)	0.08	0.45
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	(7.41)	(7.24)	(0.17)	0.13	0.22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-acc	(7.40)	(7.24)	(0.16)	0.13	0.22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	(7.86)	(7.58)	(0.28)	0.13	0.27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(7.40)	(7.12)	(0.28)	0.12	0.27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	(5.11)	(4.80)	(0.31)	0.10	0.27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	(4.61)	(4.49)	(0.12)	0.11	0.19
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-acc	(4.59)	(4.49)	(0.10)	0.11	0.19
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	(4.61)	(4.49)	(0.12)	0.11	0.19
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(5.12)	(4.86)	(0.26)	0.11	0.29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	(4.70)	(4.44)	(0.26)	0.10	0.29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(4.73)	(4.44)	(0.29)	0.11	0.29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(3.60)	(3.31)	(0.29)	0.11	0.29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	(2.27)	(2.00)	(0.27)	0.10	0.29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	(6.12)	(5.94)	(0.18)	0.49	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-acc	(6.06)	(5.94)	(0.12)	0.49	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis *	(18.46)	(18.17)	(0.29)	0.10	0.38
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc *	(18.44)	(18.17)	(0.27)	0.11	0.38
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	(11.84)	(11.45)	(0.39)	0.09	0.45
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	(17.14)	(17.06)	(0.08)	0.08	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-acc	(17.12)	(17.06)	(0.06)	0.08	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UKdis	(17.14)	(17.06)	(0.08)	0.08	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	(17.05)	(16.87)	(0.18)	0.08	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(17.02)	(16.87)	(0.15)	0.09	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(16.39)	(16.15)	(0.23)	0.09	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	(16.35)	(16.15)	(0.20)	0.08	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	(14.95)	(14.76)	(0.19)	0.09	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	(14.92)	(14.76)	(0.16)	0.09	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF (CHF) A-acc	(21.22)	(20.98)	(0.24)	0.14	0.28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	6.83	7.15	(0.32)	0.04	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-acc	6.91	7.15	(0.24)	0.03	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	6.83	7.15	(0.32)	0.04	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	5.02	5.36	(0.34)	0.08	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	5.38	5.73	(0.35)	0.05	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	8.02	8.42	(0.40)	0.04	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	(25.29)	(25.16)	(0.13)	0.02	0.22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(27.87)	(27.73)	(0.14)	0.04	0.25
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	(27.69)	(27.53)	(0.16)	0.03	0.25
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	(19.85)	(19.85)	0.00	0.08	0.14
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-B-acc **	3.16	3.03	0.13	s/o***	0.07
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-X-acc **	3.20	3.03	0.17	s/o***	0.00
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	(24.64)	(24.53)	(0.11)	0.05	0.22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	(24.63)	(24.53)	(0.10)	0.05	0.22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	(18.31)	(18.14)	(0.17)	0.08	0.30
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF (USD) A-acc	(31.86)	(31.67)	(0.19)	0.20	0.47
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(34.12)	(33.90)	(0.22)	0.21	0.52
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	(12.02)	(11.85)	(0.17)	0.03	0.17
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	(8.89)	(8.62)	(0.27)	0.07	0.18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	(16.12)	(15.97)	(0.15)	0.10	0.18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	(3.36)	(3.02)	(0.34)	0.12	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	(22.71)	(22.40)	(0.31)	0.13	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF (JPY) A-acc	(0.40)	(0.25)	(0.15)	0.01	0.15
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis *, ****, *****	(2.22)	(2.15)	(0.07)	0.18	0.19
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis *, ****, *****	(6.42)	(5.98)	(0.44)	0.18	0.19
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	(16.06)	(15.79)	(0.27)	0.07	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-acc	(16.06)	(15.79)	(0.27)	0.07	0.20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(16.53)	(16.23)	(0.30)	0.07	0.25

Tableaux des performances (suite)

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Performance du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisé)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisé)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisé)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisé)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	(14,06)	(13,76)	(0,30)	0,08	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc	(18,55)	(18,40)	(0,15)	0,06	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc **	(17,31)	(17,15)	(0,16)	s/o***	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(18,36)	(18,18)	(0,18)	0,08	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(17,42)	(17,20)	(0,22)	0,10	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	(16,14)	(15,93)	(0,21)	0,09	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF Classe (USD) A-acc **	(2,58)	(2,39)	(0,19)	s/o***	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc **	(4,99)	(4,74)	(0,25)	s/o***	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc **	(4,54)	(4,32)	(0,22)	s/o***	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	(17,48)	(17,30)	(0,18)	0,03	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc	(17,46)	(17,30)	(0,16)	0,03	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	(20,23)	(20,03)	(0,20)	0,06	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(19,85)	(19,62)	(0,23)	0,08	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(18,88)	(18,62)	(0,26)	0,06	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	(7,64)	(7,35)	(0,29)	0,14	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-acc	(7,45)	(7,35)	(0,10)	0,13	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(9,98)	(9,82)	(0,16)	0,14	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(9,59)	(9,41)	(0,18)	0,13	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	(8,55)	(8,33)	(0,22)	0,13	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	(32,20)	(31,94)	(0,26)	0,14	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(34,07)	(34,05)	(0,02)	0,18	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(33,99)	(33,61)	(0,38)	0,15	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	(3,92)	(3,81)	(0,11)	0,02	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc	(3,92)	(3,81)	(0,11)	0,02	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	(5,99)	(5,83)	(0,16)	0,04	0,17
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	(14,98)	(14,89)	(0,09)	0,01	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc	(14,98)	(14,89)	(0,09)	0,02	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	(31,50)	(31,39)	(0,11)	0,13	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	(6,40)	(6,27)	(0,13)	0,04	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-acc	(6,39)	(6,27)	(0,12)	0,04	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(8,99)	(8,83)	(0,16)	0,07	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(8,61)	(8,41)	(0,20)	0,07	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(7,35)	(7,12)	(0,23)	0,05	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	(17,76)	(17,65)	(0,11)	0,04	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-acc	(17,72)	(17,65)	(0,07)	0,04	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(20,49)	(20,37)	(0,12)	0,06	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(20,12)	(19,97)	(0,15)	0,06	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(19,15)	(18,97)	(0,18)	0,06	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	(19,16)	(19,45)	0,29	0,95	0,42
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-acc	(19,04)	(19,45)	0,41	0,95	0,42
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(21,67)	(22,02)	0,35	0,95	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(21,60)	(21,89)	0,29	0,94	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(20,72)	(20,89)	0,17	0,95	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF (USD) A-acc	(5,83)	(5,57)	(0,26)	0,17	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis	(14,08)	(13,96)	(0,12)	1,29*****	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-acc	(14,00)	(13,96)	(0,04)	1,29*****	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (EUR) A-acc	(18,84)	(18,74)	(0,10)	1,53*****	0,17
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (USD) A-acc	(17,31)	(17,19)	(0,12)	0,04	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(14,75)	(14,52)	(0,23)	0,05	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(14,38)	(14,08)	(0,30)	0,07	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(13,26)	(13,06)	(0,20)	0,04	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	(12,31)	(12,15)	(0,16)	0,04	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	(10,12)	(10,58)	0,46	1,16*****	0,42
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(12,54)	(12,96)	0,42	1,15*****	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	(12,38)	(12,68)	0,30	1,15*****	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(12,31)	(12,68)	0,37	1,15*****	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(11,13)	(11,47)	0,34	1,16*****	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (USD) A-acc	(17,28)	(18,44)	1,16*****	1,94*****	0,45
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(19,87)	(20,91)	1,04*****	1,92*****	0,50
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(19,61)	(20,61)	1,00*****	1,92*****	0,50
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI+ Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	(7,05)	(6,51)	(0,54)	0,24	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI+ Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-acc **	0,99	1,08	(0,09)	s/o***	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI+ Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	(12,79)	(12,68)	(0,11)	0,22	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	(7,46)	(7,28)	(0,18)	0,18	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-acc	(7,46)	(7,28)	(0,18)	0,18	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(9,97)	(9,81)	(0,16)	0,17	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(9,58)	(9,37)	(0,21)	0,17	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(8,32)	(8,08)	(0,24)	0,18	0,23

Tableaux des performances (suite)

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Performance du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022 (suite)

* La commission de gestion a été modifiée durant l'exercice sous revue. Veuillez vous reporter à la Note 3 des notes aux états financiers de 2022 pour de plus amples informations.

** La Classe d'Actions d'ETF a été lancée au cours de l'exercice sous revue. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers de 2022 pour de plus amples informations.

*** La Classe d'actions d'ETF a été lancée moins de 12 mois avant la clôture de la période sous revue. En conséquence, aucune erreur de suivi (ex post) n'a été calculée pour cette Classe d'actions d'ETF.

**** La dénomination du Compartiment a été modifiée au cours de l'exercice sous revue. Veuillez vous reporter à la Note 3 des notes aux états financiers de 2022 pour de plus amples informations.

***** L'indice Bloomberg Euro HQLA 1-5 Years Bond (Total Return) (I33712EU) a été remplacé par l'indice Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable (Total Return) (I36689EU) avec effet au 1^{er} avril 2022.

***** La performance relative positive s'explique principalement par l'exposition aux obligations russes, sachant que la Russie a été exclue de l'indice le 31 mars 2022 et que la valeur de marché de l'indice pour l'ensemble de la dette russe a été fixée à zéro, ce qui reflète une perte de rendement total (prix et intérêts courus fixés à zéro) au niveau de l'indice.

1) Les chiffres concernant les performances des Compartiments reflètent les variations (en %) de la valeur officielle de l'actif net par action (cum dividendes) sur la période sous revue. La dernière valeur officielle de l'actif net par action a été arrêtée au 30 décembre, sauf mention contraire. La même période a été utilisée pour les chiffres concernant la performance de l'indice de référence.

2) Les chiffres concernant les performances de l'indice par rapport auquel la performance d'un fonds d'investissement est mesurée. Les écarts de performance mis en évidence sont attribuables aux charges des Compartiments (cf. TER), à la non-récupérabilité des impôts à la source ainsi qu'à la génération d'un revenu de prêt de titres.

L'objectif du gestionnaire de portefeuille du Compartiment est d'obtenir une certaine précision de suivi, c'est-à-dire un écart de rendement net de frais annuel anticipé entre la performance des actions d'un Compartiment et l'indice de ce Compartiment inférieur à 1% dans des conditions de marché normales. Cependant, dans des circonstances exceptionnelles, l'écart de suivi du Compartiment peut dépasser 1%.

3) Erreur de suivi : écart type annualisé.

L'objectif du gestionnaire de portefeuille du Compartiment est d'obtenir une erreur de suivi, qui traduit la volatilité de l'écart entre la performance des actions d'un Compartiment et l'indice de ce Compartiment, inférieure ou égale à 1% dans des conditions normales. Cependant, dans des circonstances exceptionnelles, l'erreur de suivi du Compartiment peut dépasser 1%.

Calcul de l'erreur de suivi :

L'erreur de suivi pour les douze derniers mois est calculée de la manière suivante : = ECART TYPE (Excédent Mensuel calculé tous les mois sur une période de douze mois)*RACINE CARREE(12)

4) Total Expense Ratio (TER) : ce ratio est calculé en suivant la version actuelle de la « Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) » de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS). Il exprime, en pourcentage des actifs nets, la somme des coûts et commissions imputés auxdits actifs nets (frais d'exploitation), à titre rétrospectif et sur une base permanente.

La performance passée ne préjuge en rien des résultats actuels ou futurs.

Les données de performance ne tiennent pas compte des éventuels frais et commissions facturés à la souscription et au rachat de parts.

Tableaux des performances (suite)

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Performance du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisé)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisé)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisé)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisé)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	27,28	26,72	0,56	0,25	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	23,91	23,34	0,57	0,24	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	19,38	18,81	0,57	0,34	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (EUR) A-dis	19,55	18,86	0,69	0,38	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	26,24	26,29	(0,05)	0,17	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	25,68	25,84	(0,16)	0,17	0,37
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	18,09	18,44	(0,35)	0,03	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	24,78	24,91	(0,13)	0,15	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-acc	24,80	24,91	(0,11)	0,16	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	24,77	24,91	(0,14)	0,14	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	23,72	23,98	(0,26)	0,16	0,43
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	23,99	24,24	(0,25)	0,16	0,43
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	24,54	24,81	(0,27)	0,14	0,43
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	24,57	24,81	(0,24)	0,16	0,43
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	25,05	25,30	(0,25)	0,16	0,43
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-dis **	(14,71)	(14,31)	(0,40)	0,13	0,60
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-dis ** (a)	(3,98)	(3,93)	(0,05)	0,13	0,60
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	(1,11)	(0,56)	(0,55)	0,36	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	(1,10)	(0,56)	(0,54)	0,36	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	(2,97)	(2,37)	(0,60)	0,19	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-acc	(3,12)	(2,54)	(0,58)	0,18	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis	(2,97)	(2,37)	(0,60)	0,19	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF (EUR) A-acc	21,68	21,27	0,41	0,25	0,34
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	23,64	23,35	0,29	0,14	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	21,55	20,81	0,74	0,48	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	21,59	20,81	0,78	0,48	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	21,10	20,44	0,66	0,48	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	21,13	20,44	0,69	0,48	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	21,94	21,28	0,66	0,48	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	22,56	21,85	0,71	0,47	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	22,52	22,16	0,36	0,18	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-acc	22,55	22,16	0,39	0,17	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis	22,52	22,16	0,36	0,18	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	22,08	21,87	0,21	0,18	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	22,85	22,64	0,21	0,17	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	22,87	22,64	0,23	0,17	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	23,47	23,25	0,22	0,18	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	23,49	23,25	0,24	0,17	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	20,70	20,18	0,52	0,27	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis ***	25,56	25,03	0,53	s/o***	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc ***	25,58	25,03	0,55	s/o***	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc ***	23,94	23,42	0,52	s/o***	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	25,26	25,13	0,13	0,12	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	22,21	22,19	0,02	0,12	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	22,55	22,49	0,06	0,12	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	(3,87)	(3,39)	(0,48)	0,06	0,45
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	7,27	7,65	(0,38)	0,13	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-acc	7,28	7,65	(0,37)	0,13	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	6,54	7,00	(0,46)	0,14	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	6,57	7,04	(0,47)	0,14	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	7,43	7,90	(0,47)	0,13	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	13,25	13,44	(0,19)	0,06	0,19
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-acc	13,27	13,44	(0,17)	0,05	0,19
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	13,25	13,44	(0,19)	0,06	0,19
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	12,43	12,77	(0,34)	0,05	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	12,46	12,78	(0,32)	0,04	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	12,48	12,78	(0,30)	0,04	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	13,07	13,37	(0,30)	0,05	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	13,26	13,60	(0,34)	0,06	0,29
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	4,38	4,68	(0,30)	0,04	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-acc	4,41	4,68	(0,27)	0,05	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	1,35	1,80	(0,45)	0,07	0,40
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	1,36	1,80	(0,44)	0,07	0,40
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	7,23	7,78	(0,55)	0,03	0,45
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	22,74	22,97	(0,23)	0,03	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-acc	22,76	22,97	(0,21)	0,02	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UKdis	22,74	22,97	(0,23)	0,03	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	23,08	23,38	(0,30)	0,02	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	23,04	23,38	(0,34)	0,03	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	23,62	23,95	(0,33)	0,03	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	23,60	23,95	(0,35)	0,03	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	24,02	24,34	(0,32)	0,03	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	24,00	24,34	(0,34)	0,03	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF (CHF) A-acc ***	23,99	24,32	(0,33)	s/o***	0,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	19,23	19,59	(0,36)	0,02	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-acc	19,31	19,59	(0,28)	0,02	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	19,23	19,59	(0,36)	0,02	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	18,24	18,61	(0,37)	0,03	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	18,51	18,88	(0,37)	0,03	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	19,67	20,04	(0,37)	0,02	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	30,00	30,26	(0,26)	0,02	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	28,29	28,59	(0,30)	0,02	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	28,85	29,15	(0,30)	0,02	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	26,31	26,45	(0,14)	0,03	0,14
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	24,67	24,75	(0,08)	0,07	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	24,68	24,75	(0,07)	0,07	0,22
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	21,61	21,82	(0,21)	0,03	0,30
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF (USD) A-acc ***	(33,75)	(33,37)	(0,38)	s/o***	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc ***	(34,53)	(34,12)	(0,41)	s/o***	0,52
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis **	(1,79)	(1,63)	(0,16)	0,02	0,17
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis **	(0,27)	(0,08)	(0,19)	0,03	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis **	(1,28)	(1,11)	(0,17)	0,02	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis **	5,43	5,69	(0,26)	0,09	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis **	6,98	7,26	(0,28)	0,10	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF (EUR) A-dis **	(1,04)	(0,84)	(0,20)	0,02	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF (JPY) A-acc **	(0,36)	(0,19)	(0,17)	0,00	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis **	(1,40)	(1,16)	(0,24)	0,03	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-acc **	(1,40)	(1,16)	(0,24)	0,03	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc **	(1,69)	(1,40)	(0,29)	0,03	0,25

Tableaux des performances (suite)

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Performance du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2021 (suite)

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisé)	Performance de l'indice de référence (en %) (2) (non révisé)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisé)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisé)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-dis **	(0,63)	(0,33)	(0,30)	0,03	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc **	(4,01)	(3,69)	(0,32)	0,08	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc **	(3,01)	(2,61)	(0,40)	0,07	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis ** ***	2,44	2,71	(0,27)	s/o****	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-acc ** ***	2,58	2,85	(0,27)	s/o****	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis **	(2,50)	(2,26)	(0,24)	0,08	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc **	(2,48)	(2,26)	(0,22)	0,08	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis **	(3,76)	(3,47)	(0,29)	0,09	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc **	(3,46)	(3,17)	(0,29)	0,08	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis **	(2,71)	(2,43)	(0,28)	0,07	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis **	5,46	5,69	(0,23)	0,13	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-acc **	5,51	5,69	(0,18)	0,13	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc **	4,22	4,44	(0,22)	0,12	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc **	4,53	4,75	(0,22)	0,13	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc **	5,19	5,42	(0,23)	0,13	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis **	6,72	7,02	(0,30)	0,12	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc **	5,79	6,12	(0,33)	0,14	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis **	6,58	6,96	(0,38)	0,13	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis **	(0,72)	(0,60)	(0,12)	0,02	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc **	(0,72)	(0,60)	(0,12)	0,02	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis **	(1,61)	(1,45)	(0,16)	0,02	0,17
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis **	(3,17)	(3,07)	(0,10)	0,04	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc **	(3,16)	(3,07)	(0,09)	0,04	0,12
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis **	(5,82)	(5,59)	(0,23)	0,03	0,25
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis **	(0,95)	(0,77)	(0,18)	0,04	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-acc **	(0,94)	(0,77)	(0,17)	0,04	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc **	(2,10)	(1,87)	(0,23)	0,04	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc **	(1,88)	(1,66)	(0,22)	0,04	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis **	(1,21)	(0,99)	(0,22)	0,04	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis **	(1,93)	(1,69)	(0,24)	0,06	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-acc **	(1,90)	(1,69)	(0,21)	0,06	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc **	(3,17)	(2,91)	(0,26)	0,07	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc **	(2,89)	(2,61)	(0,28)	0,06	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis **	(2,16)	(1,88)	(0,28)	0,05	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis **	(2,82)	(2,20)	(0,62)	0,14	0,42
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-acc **	(2,71)	(2,20)	(0,51)	0,15	0,42
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc **	(4,05)	(3,51)	(0,54)	0,15	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc **	(3,84)	(3,29)	(0,55)	0,15	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis **	(3,18)	(2,54)	(0,64)	0,14	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF (USD) A-acc	7,18	7,58	(0,40)	0,12	0,33
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis	(8,75)	(7,94)	(0,81)	0,27	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-acc	(8,65)	(7,94)	(0,71)	0,28	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (EUR) A-acc	(3,78)	(3,56)	(0,22)	0,03	0,17
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (USD) A-acc	(6,82)	(6,68)	(0,14)	0,03	0,15
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(3,82)	(3,49)	(0,33)	0,05	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(3,51)	(3,22)	(0,29)	0,04	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(2,71)	(2,53)	(0,18)	0,06	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	(2,63)	(2,41)	(0,22)	0,04	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	0,10	0,79	(0,69)	0,13	0,42
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(1,00)	(0,30)	(0,70)	0,14	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	(0,87)	(0,13)	(0,74)	0,13	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(0,82)	(0,13)	(0,69)	0,13	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(0,23)	0,53	(0,76)	0,13	0,47
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (USD) A-acc	(2,00)	(1,46)	(0,54)	0,07	0,45
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(3,22)	(2,59)	(0,63)	0,08	0,50
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(2,97)	(2,34)	(0,63)	0,07	0,50
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI+ Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis ** (b)	0,23	0,38	(0,15)	0,03	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI+ Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis ** (b)	(0,69)	(0,59)	(0,10)	0,03	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI+ Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis ** (c)	0,38	0,49	(0,11)	0,06	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI+ Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis ** (c)	(2,01)	(1,91)	(0,10)	0,06	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	(1,52)	(1,31)	(0,21)	0,03	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-acc	(1,51)	(1,31)	(0,20)	0,03	0,18
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	(2,65)	(2,41)	(0,24)	0,03	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	(2,42)	(2,18)	(0,24)	0,03	0,23
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	(1,77)	(1,49)	(0,28)	0,03	0,23

Tableaux des performances (suite)

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Performance du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2021 (suite)

* La commission de gestion a été modifiée durant l'exercice sous revue. Veuillez vous reporter à la Note 3 des notes aux états financiers de 2021 pour de plus amples informations.
** La dénomination du Compartiment a été modifiée au cours de l'exercice sous revue. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers de 2021 pour de plus amples informations.
*** La Classe d'Actions d'ETF a été lancée au cours de l'exercice sous revue. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers de 2021 pour de plus amples informations.
**** La Classe d'actions d'ETF a été lancée moins de 12 mois avant la clôture de la période sous revue. En conséquence, aucune erreur de suivi (ex post) n'a été calculée pour cette Classe d'actions
(a) l'indice MSCI China ESG Universal 5% Issuer Capped (Net Return) (NU723009) a été remplacé par l'indice MSCI China ESG Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Net (NU738333), avec effet au 1^{er} décembre 2021.
(b) l'indice SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 (Total Return) (SF15T) a été remplacé par l'indice SBI® ESG Foreign AAA-BBB 1-5 Total Return (SESF5T), avec effet au 1^{er} septembre 2021.
(c) l'indice SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 (Total Return) (SF51T) a été remplacé par l'indice SBI® ESG Foreign AAA-BBB 5-10 Total Return (SEF51T), avec effet au 1^{er} septembre 2021.
1) Les chiffres concernant les performances des Compartiments reflètent les variations (en %) de la valeur officielle de l'actif net par action (cum dividendes) sur la période sous revue. La dernière valeur officielle de l'actif net par action a été arrêtée au 31 décembre, sauf mention contraire. La même période a été utilisée pour les chiffres concernant la performance de l'indice de référence.
2) Les écarts de performance mis en évidence sont attribuables aux charges des Compartiments (cf. TER), à la non-récupérabilité des impôts à la source ainsi qu'à la génération d'un revenu de prêt de titres. L'objectif du gestionnaire de portefeuille du Compartiment est d'obtenir une certaine précision de suivi, c'est-à-dire un écart de rendement net de frais annuel anticipé entre la performance des actions d'un Compartiment et l'indice de ce Compartiment inférieur à 1% dans des conditions de marché normales. Cependant, dans des circonstances exceptionnelles, l'écart de suivi du Compartiment peut dépasser 1%.
3) Erreur de suivi : écart type annualisé.
L'objectif du gestionnaire de portefeuille du Compartiment est d'obtenir une erreur de suivi, qui traduit la volatilité de l'écart entre la performance des actions d'un Compartiment et l'indice de ce Compartiment, inférieure ou égale à 1% dans des conditions normales. Cependant, dans des circonstances exceptionnelles, l'erreur de suivi du Compartiment peut dépasser 1%.
Calcul de l'erreur de suivi :
L'erreur de suivi pour les douze derniers mois est calculée de la manière suivante : $\text{ECART TYPE (Excédent Mensuel calculé tous les mois sur une période de douze mois)} \times \text{RACINE CARREE}(12)$
4) Total Expense Ratio (TER) : ce ratio est calculé en suivant la version actuelle de la « Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) » de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS). Il exprime, en pourcentage des actifs nets, la somme des coûts et commissions imputés auxdits actifs nets (frais d'exploitation), à titre rétrospectif et sur une base permanente.

La performance passée ne préjuge en rien des résultats actuels ou futurs.

Les données de performance ne tiennent pas compte des éventuels frais et commissions facturés à la souscription et au rachat de parts.

Rapport du réviseur d'entreprises indépendant

Aux Actionnaires de
UBS (Lux) Fund Solutions
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Opinion*

Nous avons effectué l'audit des états financiers d'UBS (Lux) Fund Solutions (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments, qui se composent de l'état des actifs nets et de l'état du portefeuille-titres au 31 décembre 2023, de l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, ainsi que des notes relatives aux états financiers, en ce compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon nous, les états financiers ci-joints donnent une vision correcte et honnête de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023 ainsi que des résultats de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux dispositions législatives et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément au Règlement de l'Union européenne n° 537/2014, à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « Loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu du Règlement de l'Union européenne n° 537/2014, de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF sont précisées dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des états financiers » de notre rapport. Nous sommes par ailleurs indépendants de la SICAV conformément au Code de déontologie des professionnels comptables, en particulier les Normes internationales d'indépendance, du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (le « Code IESBA »), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des états financiers, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces exigences. Nous croyons que les éléments de vérification que nous avons obtenus suffisent pour nous forger notre opinion.

Points clés de l'audit

Les points clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour notre audit des états financiers de la période considérée. Ces éléments s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des états financiers, pris dans leur ensemble, et ont contribué à la formation de notre opinion. Nous n'exprimons pas d'opinion distincte sur ces questions.

Points clés de l'audit

Comment notre audit a abordé le Point clé de l'audit

Evaluation du portefeuille d'investissement

L'évaluation du portefeuille d'investissement est considérée comme un Point clé de l'audit car d'éventuelles anomalies pourraient avoir un impact significatif dans la mesure où les investissements constituent la quasi-totalité de l'actif net de la SICAV et sont la source du revenu, des gains et des pertes.

- Comprendre et évaluer les principaux contrôles mis en œuvre au cours du processus d'évaluation pour l'ensemble des titres. Cela suppose d'obtenir le rapport du réviseur sur l'Agent administratif et d'identifier les principaux contrôles mis en place chez ce dernier au cours du processus d'évaluation des investissements.
- Vérifier en toute indépendance l'évaluation de tous les titres en portefeuille au 31 décembre 2023.

Existence d'un portefeuille d'investissement

L'existence d'un portefeuille d'investissement est considérée comme un Point clé de l'audit car d'éventuelles anomalies pourraient avoir un impact significatif dans la mesure où les investissements constituent la quasi-totalité de l'actif net de la SICAV et sont la source du revenu, des gains et des pertes.

- Comprendre et évaluer les principaux contrôles mis en œuvre au cours du processus de rapprochement de l'ensemble des titres. Cela suppose d'obtenir le rapport du réviseur sur l'Agent administratif et d'identifier les principaux contrôles mis en place chez ce dernier au cours du processus de rapprochement des investissements.
- Obtenir une confirmation auprès de sources indépendantes de l'existence de tous les titres détenus en fin d'année et chercher les causes de tout écart substantiel identifié pour confirmer l'existence de ces titres.

Autres informations

Le Conseil d'administration de la SICAV est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations incluses dans le rapport annuel, mais n'englobent pas les états financiers ni le rapport du réviseur d'entreprises agréé relatif à ces derniers.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous ne formulons aucune conclusion assortie d'une assurance sur celles-ci.

En relation avec notre audit des états financiers, nous avons pour responsabilité de lire les autres informations et, ce faisant, de déterminer si les autres informations présentent une incohérence significative avec les états financiers ou si les connaissances obtenues dans le cadre de l'audit ou autrement semblent comporter des inexactitudes importantes. Si, sur la base du travail réalisé, nous concluons que ces autres informations comportent des inexactitudes importantes, nous sommes tenus d'en rendre compte. Nous n'avons rien à déclarer à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la SICAV et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

Le Conseil d'administration de la SICAV est responsable de la préparation et de la présentation correcte des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg en matière de préparation et de présentation des états financiers ainsi que de tout contrôle interne que le Conseil d'administration de la SICAV juge nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts de toute anomalie significative, qu'elle provienne d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de l'établissement des états financiers, le Conseil d'administration de la SICAV est chargé d'évaluer la capacité de cette dernière et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, de communiquer, s'il y a lieu, des informations liées à la continuité des activités et d'appliquer le principe comptable de continuité de l'exploitation, à moins qu'il n'ait l'intention ou n'ait pas d'autre solution réaliste que de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

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

Notre audit a pour objectif d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives résultant de fraudes ou 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 au Règlement de l'Union européenne n° 537/2014, à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter une anomalie significative existante. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs prennent sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément au Règlement (UE) n° 537/2014, à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA telles qu'adoptées au 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 résultent de fraudes ou 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 aspects du contrôle interne pertinents pour l'audit en vue de définir des procédures d'audit adaptées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables utilisées et la nature raisonnable des estimations comptables réalisées par le Conseil d'administration de la SICAV, ainsi que des informations y afférentes fournies par ce dernier.

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'application par le Conseil d'administration de la SICAV du principe comptable de continuité de l'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 SICAV ou de l'un quelconque de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport du réviseur d'entreprises agréé, sur les informations correspondantes dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du réviseur d'entreprises agréé. Des événements ou situations futurs pourraient toutefois amener la SICAV ou l'un quelconque de ses compartiments à cesser ses activités.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations qui y sont fournies, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents de manière à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus 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 de la gouvernance 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 incidences sur notre indépendance, ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les points clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons été désignés comme réviseur d'entreprises agréé par l'Assemblée générale des Actionnaires le 17 avril 2023 et la durée de notre engagement sans interruption, en tenant compte des renouvellements précédents, est de 3 ans.

Nous confirmons ne pas avoir fourni de services autres que d'audit interdits en vertu du Règlement de l'Union européenne n° 537/2014 et être restés indépendants de la SICAV pendant la réalisation de l'audit.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Isabelle Nicks
Luxembourg, le 9 avril 2024

* La version originale de cette opinion d'audit est la version anglaise.

	UBS (Lux) Fund Solutions Etat consolidé EUR	Compartment EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF EUR	Compartment EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR	Compartment Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF EUR
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	43.473.353.432	210.152.422	419.807.814	125.415.294
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	2.031.654	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	74.551.267	—	—	—
Créances sur actions souscrites	7.104.456	—	—	—
Créances sur titres vendus	46.978.759	—	—	—
Espèces en banque (*)	165.476.967	1.832.954	679.181	71.699
Intérêts à recevoir	125.143.097	—	—	562
Dividendes à recevoir	33.936.176	119.163	188.896	176.103
Autres créances	76.538	—	7.178	—
TOTAL ACTIFS	43.928.652.346	212.104.539	420.683.069	125.663.658
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	88.415	3.554	5.550	2.220
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	38.476.213	—	—	—
Dettes sur titres achetés	102.025.468	1.278.116	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	11.222.975	—	—	—
Découvert bancaire	189.257.553	—	—	27
Commissions de gestion dues (Note 3)	7.699.877	20.501	11.258	29.882
Autres montants à payer (*)	249.013	—	1.796	7.471
TOTAL PASSIFS	349.019.514	1.302.171	18.604	39.600
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	43.579.632.832	210.802.368	420.664.465	125.624.058
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	37.145.820.334	129.925.746	381.984.539	58.519.228
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	47.187.421.834	45.111.108	430.971.540	62.726.824
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)		13.423.824	9.240.862	8.148.606
Classe A-acc (**)		—	—	—
Classe A-UK dis (**)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)		—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc		—	—	—
Classe (USD) I-B-acc		—	—	—
Classe (USD) I-X-acc		—	—	—
Classe (USD) U-X-acc		—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)		15,7036	45,5222	15,4165
Classe A-acc (**)		—	—	—
Classe A-UK dis (**)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)		—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc		—	—	—
Classe (USD) I-B-acc		—	—	—
Classe (USD) I-X-acc		—	—	—
Classe (USD) U-X-acc		—	—	—

	UBS (Lux) Fund Solutions Etat consolidé EUR	Compartiment EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF EUR	Compartiment EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR	Compartiment Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF EUR
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)		12,9113	38,2157	13,9874
Classe A-acc (**)		—	—	—
Classe A-UK dis (**)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)		—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc		—	—	—
Classe (USD) I-B-acc		—	—	—
Classe (USD) I-X-acc		—	—	—
Classe (USD) U-X-acc		—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)		14,6990	43,2879	16,9973
Classe A-acc (**)		—	—	—
Classe A-UK dis (**)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)		—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc		—	—	—
Classe (USD) I-B-acc		—	—	—
Classe (USD) I-X-acc		—	—	—
Classe (USD) U-X-acc		—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)		11,1653	35,2800	13,3908
Classe A-acc (**)		—	—	—
Classe A-UK dis (**)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)		—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)		—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)		—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc		—	—	—
Classe (USD) I-B-acc		—	—	—
Classe (USD) I-X-acc		—	—	—
Classe (USD) U-X-acc		—	—	—
COÛTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	40.872.339.825	188.594.647	316.993.497	119.670.565

(*) Un compte de trésorerie distinct est ouvert au niveau de la Société dans différentes devises (le « Compte de Trésorerie de la Société »). Le Compte de Trésorerie de la Société est détenu par le Dépositaire et est uniquement utilisé pour le traitement des frais et des coûts liés aux Compartiments et à la SICAV. Le Compte de Trésorerie de la Société est exclu du calcul régulier de la VNI des classes d'actions, car il sert de compte de transit dans le processus de paiement des frais et des factures. Le Compte de Trésorerie de la Société n'est soumis ni à des frais ni à des intérêts. Au 31 décembre 2023, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 7.440.062 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2023 ; il n'est indiqué qu'ici.

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartment Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (****) EUR	Compartment Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (****) EUR	Compartment FTSE 100 UCITS ETF GBP	Compartment MSCI Canada UCITS ETF CAD
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	135.527.917	162.667.449	68.514.156	3.258.973.030
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	14.840	210.918
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	451.043	—	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	1.353.168
Créances sur titres vendus	—	—	—	—
Espèces en banque	60.470	91.788	39.786	7.527.607
Intérêts à recevoir	—	—	41	574.703
Dividendes à recevoir	122.683	184.142	164.182	4.979.780
Autres créances	—	—	—	—
TOTAL ACTIFS	135.711.070	163.394.422	68.733.005	3.273.619.206
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	132	154	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	18.473.671
Dettes sur titres achetés	—	—	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	—	—	1.310	3.880.161
Commissions de gestion dues (Note 3)	32.798	39.400	12.327	769.317
Autres montants à payer	3.511	2.366	977	5.970
TOTAL PASSIFS	36.441	41.920	14.614	23.129.119
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	135.674.629	163.352.502	68.718.391	3.250.490.087
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	147.704.633	127.504.276	80.273.848	2.758.097.733
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	159.606.924	208.323.845	82.922.060	3.831.933.749
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	7.198.126	5.534.670	956.466	22.459.645
Classe A-acc (**)	—	—	—	36.755.833
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	255.697
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	1.095.181	—	3.954.602
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	10.945.546
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	1.120.939
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	2.710.367
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	12.505.002
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	18,8485	24,7755	71,8461	54,2162
Classe A-acc (**)	—	—	—	23,6394
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	19,7252
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	22,2658	—	26,0242
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	23,1552
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	16,0817
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	19,0507
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	31,0135
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartment Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (****) EUR	Compartment Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (****) EUR	Compartment FTSE 100 UCITS ETF GBP	Compartment MSCI Canada UCITS ETF CAD
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	16,6204	21,4326	69,2338	49,4678
Classe A-acc (**)	—	—	—	21,0632
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	17,9978
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	19,3630	—	24,1363
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	21,0052
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	14,7093
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	17,0485
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	27,3482
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	18,7709	27,1967	68,7317	54,0405
Classe A-acc (**)	—	—	—	22,5552
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	19,6177
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	24,2530	—	26,4314
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	22,9624
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	16,2307
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	18,4432
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	29,1205
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	14,6350	15,8075	34,6900	29,9200
Classe A-acc (**)	—	—	—	14,7889
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	13,5250
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	12,5731	—	17,7510
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	15,5635
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	12,0449
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	12,0449
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	17,4232
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	129.576.743	153.064.804	57.248.341	2.961.195.762

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

(****) Le Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartiment MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF (*****) USD	Compartiment MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Emerging Markets UCITS ETF USD
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	143.543.709	10.006.485	2.268.280.851	3.944.468.378
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	450.950	616.660
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	145.845	9.540	—	4.578.785
Espèces en banque	43.128	7.820	8.981.654	12.438.380
Intérêts à recevoir	—	25	—	56.019
Dividendes à recevoir	128.038	12.955	1.610.779	7.003.684
Autres créances	—	—	1	—
TOTAL ACTIFS	143.860.720	10.036.825	2.279.324.235	3.969.161.906
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	145.845	9.793	—	5.774.334
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	52.481	—	30.316	—
Commissions de gestion dues (Note 3)	40.425	1.222	469.109	634.722
Autres montants à payer	—	—	18.215	5.608
TOTAL PASSIFS	238.751	11.015	517.640	6.414.664
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	143.621.969	10.025.810	2.278.806.595	3.962.747.242
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	196.926.080	—	1.456.304.764	2.716.141.939
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	228.991.866	—	1.571.430.923	3.340.068.966
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	18.300.123	—	138.041.703	14.453.505
Classe A-acc (**)	—	513.600	33.153.904	231.874.294
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	2.993.969
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	7,8481	—	12,7123	101,8374
Classe A-acc (**)	—	19,5207	15,8045	10,5572
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	14,3302
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF (*****) USD	Compartiment MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Emerging Markets UCITS ETF USD
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	9,2117	—	12,0696	95,3899
Classe A-acc (**)	—	—	14,6625	9,6353
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	13,4518
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	11,9435	—	15,6585	122,2737
Classe A-acc (**)	—	—	18,6563	12,0355
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	17,2232
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	10,5224	—	14,2221	112,1200
Classe A-acc (**)	—	17,7283	15,3649	10,0392
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	13,9359
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	173.516.902	9.201.566	2.366.889.202	4.038.986.255

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

(*****) Le Compartiment a été lancé au cours de l'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartment MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF EUR	Compartment MSCI EMU Small Cap UCITS ETF EUR	Compartment MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF EUR	Compartment MSCI EMU UCITS ETF EUR
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	11.238.923	109.847.748	1.798.069.657	2.253.218.533
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	7.605	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	418.002	2.390.155
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	—	14.774	8.876.849	—
Espèces en banque	12.745	96.727	969.892	3.312.622
Intérêts à recevoir	137	8.007	—	8.302
Dividendes à recevoir	81.166	180.219	1.563.459	1.617.135
Autres créances	—	—	—	125
TOTAL ACTIFS	11.332.971	110.155.080	1.809.897.859	2.260.546.872
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	243	—	4.752	65.107
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	—	—	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	8.771.175	—
Découvert bancaire	54.009	—	5	1.330
Commissions de gestion dues (Note 3)	3.235	30.493	346.350	381.421
Autres montants à payer	7.595	1.330	13.419	25.193
TOTAL PASSIFS	65.082	31.823	9.135.701	473.051
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	11.267.889	110.123.257	1.800.762.158	2.260.073.821
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	36.789.966	91.363.231	2.042.959.554	2.432.558.186
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	45.060.035	163.908.812	2.729.431.593	4.189.878.177
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	—	927.553	8.345.846	3.198.496
Classe A-acc (**)	893.984	—	28.173.571	35.096.897
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	567.793
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	814.220	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	1.672.635	19.061.705
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	6.310.311	3.037.741
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	1.342.706
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	5.782.345
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	295.686	16.722.473
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	—	118,7245	109,2514	150,6127
Classe A-acc (**)	12,6041	—	25,0747	27,7060
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	22,4462
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	18,8288	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	23,0244	19,5542
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	16,2393	12,5460
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	14,8433
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	15,1239
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	23,7364	16,2596
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU Small Cap UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU UCITS ETF EUR
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	—	106,4965	98,5674	129,8993
Classe A-acc (**)	10,6704	—	22,1091	23,2386
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	19,3607
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	17,3769	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	20,7807	16,7843
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	14,4652	10,6822
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	12,3030
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	12,7037
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	20,3610	13,2857
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	—	131,2476	120,4576	151,9920
Classe A-acc (**)	12,3112	—	26,3196	26,4444
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	22,7368
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	21,2860	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	24,8367	19,1454
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	17,5621	12,4066
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	13,9128
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	14,4168
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	23,6142	14,6996
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	—	43,7300	46,0900	18,6100
Classe A-acc (**)	9,1171	—	18,4268	16,2923
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	14,7457
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	14,3298	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	14,3298	13,9313
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	12,1831	9,9170
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	9,9170
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	10,3068
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	11,7509	10,3068
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	9.793.733	108.478.129	1.721.176.119	1.939.957.094

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartment MSCI EMU Value UCITS ETF EUR	Compartment MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF EUR	Compartment MSCI Europe UCITS ETF EUR	Compartment MSCI Hong Kong UCITS ETF HKD
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	164.882.238	196.503.080	317.623.257	250.042.812
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	87.026
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	458.585	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	—	1.178.296	—	—
Espèces en banque	83.337	225.667	560.640	1.585.112
Intérêts à recevoir	608	—	605	163
Dividendes à recevoir	212.068	192.730	471.452	—
Autres créances	—	—	—	—
TOTAL ACTIFS	165.178.251	198.099.773	319.114.539	251.715.113
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	2.213	385	3.409	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	310.819	—	—
Dettes sur titres achetés	—	—	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	1.203.490	—	—
Découvert bancaire	7.456	349	7.182	5.424
Commissions de gestion dues (Note 3)	35.937	32.328	43.849	94.846
Autres montants à payer	2.952	1	1.771	14.622
TOTAL PASSIFS	48.558	1.547.372	56.211	114.892
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	165.129.693	196.552.401	319.058.328	251.600.221
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	227.337.906	148.371.230	324.346.942	323.260.734
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	251.350.547	86.064.311	461.702.421	234.252.200
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	2.975.188	147.048	2.819.128	2.262.890
Classe A-acc (**)	2.984.740	8.251.688	—	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	2.809.985	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	5.584.440	3.456.107	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	41,7629	13,3397	78,8425	111,1854
Classe A-acc (**)	13,6954	14,1872	—	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	15,6367	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	13,8819	14,3314	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment MSCI EMU Value UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI Europe UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI Hong Kong UCITS ETF HKD
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	36,5222	11,5780	69,8881	135,0142
Classe A-acc (**)	11,5025	12,0225	—	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	13,9677	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	11,8891	12,5212	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	40,1240	13,7475	79,2472	145,7822
Classe A-acc (**)	—	13,9319	—	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	15,3283	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	13,7292	13,7108	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	35,6500	11,0937	41,0300	144,2409
Classe A-acc (**)	11,0623	11,0937	—	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	11,5153	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	11,0771	10,1755	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	153.907.939	187.342.104	257.843.357	311.550.470

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartiment MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Japan UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF USD
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	132.143.503.338	361.350.812.949	98.582.577	1.021.804.880
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	1.504.500	9.660.000	9.375	4.596
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Créances sur actions souscrites	176.891.057	205.383.054	—	—
Créances sur titres vendus	—	—	—	—
Espèces en banque	385.661.663	382.129.648	613.095	1.124.220
Intérêts à recevoir	—	7.167.586	432	—
Dividendes à recevoir	113.578.880	541.469.058	48.356	1.010.638
Autres créances	—	—	—	—
TOTAL ACTIFS	132.821.139.438	362.496.622.295	99.253.835	1.023.944.334
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	560.327.056	2.267.290.628	—	—
Dettes sur titres achetés	—	—	112.982	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	176.894.582	18.153.901	—	—
Découvert bancaire	110.413	159.018.460	—	—
Commissions de gestion dues (Note 3)	22.713.711	54.145.951	16.546	263.720
Autres montants à payer	927.751	3.662.680	5.181	9.751
TOTAL PASSIFS	760.973.513	2.502.271.620	134.709	273.471
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	132.060.165.925	359.994.350.675	99.119.126	1.023.670.863
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	105.175.107.151	282.240.217.094	116.388.664	972.756.604
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	203.348.184.867	423.043.224.835	126.621.613	1.258.567.513
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	25.082.776	12.725.611	1.949.145	13.138.258
Classe A-acc (**)	15.540.180	59.139.697	798.815	3.147.676
Classe A-UK dis (**)	—	779.873	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	522.046	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	7.389.260	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	2.400.869	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	5.553.859	4.258.527	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	4.081.482	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	174.427	6.043.021	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	3.273,0871	7.273,8339	43,1676	75,3213
Classe A-acc (**)	2.012,5049	3.074,5465	18,7517	10,8270
Classe A-UK dis (**)	—	2.584,5951	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	24,7033	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	23,1381	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	21,5329	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	18,5390	22,6633	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	17,2493	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	20,0235	22,5531	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Japan UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF USD
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	2.740,3920	5.776,4011	42,2679	67,5822
Classe A-acc (**)	1.657,5515	2.394,8901	17,6633	9,5281
Classe A-UK dis (**)	—	2.054,0250	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	20,4772	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	17,8834	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	16,5774	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	14,8135	17,1497	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	13,1447	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	15,6566	16,7152	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	3.007,6829	6.172,4297	46,7557	84,4571
Classe A-acc (**)	1.789,9191	2.510,0986	18,8021	11,6701
Classe A-UK dis (**)	—	2.198,1348	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	22,5480	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	18,8464	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	17,7072	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	15,9962	17,9992	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	13,8757	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	16,4998	17,1036	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	2.394,2400	4.617,0000	35,9700	52,8100
Classe A-acc (**)	1.441,2900	1.823,4100	16,5299	9,3263
Classe A-UK dis (**)	—	1.417,2420	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	18,4166	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	14,4870	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	13,6607	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	10,1811	13,6607	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	10,9595	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	9,3716	12,8085	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	121.157.031.692	294.957.071.382	94.306.829	981.752.146

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartment MSCI Singapore UCITS ETF SGD	Compartment MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF CHF	Compartment MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Compartment MSCI United Kingdom UCITS ETF GBP
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	19.941.249	2.040.007.198	160.324.631	1.494.757.130
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	3.210	—	—	179.935
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	6.260.825
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	—	—	—	—
Espèces en banque	88.459	454.666	432	579.505
Intérêts à recevoir	2	404	—	1.304
Dividendes à recevoir	—	1.311	—	4.426.944
Autres créances	—	1.259	—	—
TOTAL ACTIFS	20.032.920	2.040.464.838	160.325.063	1.506.205.643
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	647	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	5.397.987	—	—
Dettes sur titres achetés	—	—	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	—	12.047	16.958	92.112.159
Commissions de gestion dues (Note 3)	7.353	357.293	38.118	304.454
Autres montants à payer	—	9.151	—	581
TOTAL PASSIFS	7.353	5.777.125	55.076	92.417.194
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	20.025.567	2.034.687.713	160.269.987	1.413.788.449
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	30.237.616	1.932.601.091	121.732.746	1.453.861.687
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	44.885.476	2.093.436.312	27.161.026	1.436.674.634
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	1.004.930	19.166.052	—	1.375.504
Classe A-acc (**)	—	54.265.213	12.761.263	27.360.218
Classe A-UK dis (**)	—	1.659.466	—	4.407.237
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	18.073.179
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	245.258	—	905.000
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	8.373.325	—	13.976.773
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	2.729.609	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	356.814	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	718.498	—	639.690
Classe A-acc (couverte en USD)	—	5.090.460	—	7.042.639
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	19,9273	20,7763	—	19,6768
Classe A-acc (**)	—	25,1065	12,5591	29,0981
Classe A-UK dis (**)	—	17,2830	—	12,8086
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	13,7517
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	13,6941	—	2,3286
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	14,3449	—	15,3483
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	19,8532	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	22,9874	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	12,5048	—	5,1429
Classe A-acc (couverte en USD)	—	13,0927	—	20,3105
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment MSCI Singapore UCITS ETF SGD	Compartiment MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF CHF	Compartiment MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Compartiment MSCI United Kingdom UCITS ETF GBP
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	20,0494	20,1092	—	19,0322
Classe A-acc (**)	—	23,8782	11,4556	27,1036
Classe A-UK dis (**)	—	16,7885	—	12,3274
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	13,2922
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	12,9869	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	13,3707	—	14,5254
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	18,5672	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	21,1319	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	11,5714	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	11,9028	—	18,7988
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	23,4554	24,6532	—	18,4882
Classe A-acc (**)	—	28,8101	14,5420	25,3527
Classe A-UK dis (**)	—	20,5264	—	11,9758
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	12,6563
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	15,9073	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	16,1132	—	13,7839
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	22,5579	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	25,2600	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	13,8079	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	13,9925	—	17,4031
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	25,4697	15,1897	—	17,5618
Classe A-acc (**)	—	15,1293	11,7285	16,9092
Classe A-UK dis (**)	—	12,9964	—	11,0015
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	10,2967
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	12,3146	—	2,2487
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	12,5125	—	10,9980
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	14,6831	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	14,6831	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	10,5310	—	4,9538
Classe A-acc (couverte en USD)	—	10,5310	—	13,6818
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	22.512.407	1.916.346.242	153.868.927	1.412.960.531

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartment MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartment MSCI USA UCITS ETF USD	Compartment MSCI World ex USA Index Fund USD	Compartment MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	1.789.348.366	429.672.768	407.951.211	5.022.465.465
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	30.429	44.425	23.732	279.608
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	1.930.541	—	—	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	—	—	—	—
Espèces en banque	1.472.558	223.353	2.725.204	24.141.892
Intérêts à recevoir	—	8.091	12.149	—
Dividendes à recevoir	1.314.154	278.639	728.170	4.421.323
Autres créances	89	—	—	—
TOTAL ACTIFS	1.794.096.137	430.227.276	411.440.466	5.051.308.288
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	424
Dettes sur titres achetés	—	110.188	40.694	2.258.932
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	447	—	81.168	1.172
Commissions de gestion dues (Note 3)	340.429	49.382	43.832	920.879
Autres montants à payer	3.105	2.147	—	14.954
TOTAL PASSIFS	343.981	161.717	165.694	3.196.361
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	1.793.752.156	430.065.559	411.274.772	5.048.111.927
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	1.665.545.588	360.289.240	152.405.647	3.821.345.171
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	2.634.310.586	603.790.786	—	5.265.523.993
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	8.211.299	931.135	—	27.529.587
Classe A-acc (**)	—	—	—	37.155.846
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	704.671	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	5.134.602	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	2.008.400	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	198.905	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	1.303.098	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	199,2884	461,8724	—	144,8139
Classe A-acc (**)	—	—	—	28,5673
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	24,5915	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	24,1093	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	108,7702	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	113,5914	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	130,6324	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartment MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartment MSCI USA UCITS ETF USD	Compartment MSCI World ex USA Index Fund USD	Compartment MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	152,8358	369,1257	—	113,7507
Classe A-acc (**)	—	—	—	22,1630
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	19,6828	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	19,0050	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	96,1578	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	110,5114	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	206,2015	464,7941	—	152,8175
Classe A-acc (**)	—	—	—	29,4068
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	27,2868	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	26,4968	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	52,2900	131,9600	—	51,7100
Classe A-acc (**)	—	—	—	16,6578
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	12,0124	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	12,0783	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	100,0000	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	93,2098	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	107,0879	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	1.540.350.777	224.332.936	368.316.973	4.253.963.500

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartment MSCI World UCITS ETF USD	Compartment Solactive China Technology UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF EUR	Bloomberg Euro Compartment Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF EUR
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	1.151.542.337	24.202.070	519.354.115	380.485.227
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	79.821	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	56.828	—	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	—	—	3.871.401	2.246.954
Espèces en banque	3.266.857	1.725	—	350.740
Intérêts à recevoir	13.281	865	3.876.653	4.296.868
Dividendes à recevoir	992.174	33.951	—	—
Autres créances	7.226	—	—	38.313
TOTAL ACTIFS	1.155.901.696	24.295.439	527.102.169	387.418.102
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	—	—	3.684.916	1.910.030
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	—	9.964	45	48
Commissions de gestion dues (Note 3)	297.118	9.717	53.748	56.849
Autres montants à payer	1.892	—	472	678
TOTAL PASSIFS	299.010	19.681	3.739.181	1.967.605
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	1.155.602.686	24.275.758	523.362.988	385.450.497
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	1.025.789.866	29.885.024	509.547.227	446.307.371
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	1.255.425.071	36.958.904	599.538.908	510.354.212
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	3.627.321	—	44.493.007	29.526.983
Classe A-acc (**)	—	3.591.353	—	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	1.074.255	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	318,5830	—	11,7628	13,0542
Classe A-acc (**)	—	5,3397	—	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	4,2969	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment MSCI World UCITS ETF USD	Compartiment Solactive China Technology UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF EUR	Bloomberg Euro Compartiment Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF EUR
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	261,4399	—	11,2001	12,4585
Classe A-acc (**)	—	5,9616	—	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	4,9007	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	324,2804	—	12,7299	13,7308
Classe A-acc (**)	—	8,7491	—	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	7,4384	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	142,8400	—	11,8107	13,1520
Classe A-acc (**)	—	13,2061	—	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	11,3616	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	697.805.697	33.654.955	538.308.860	381.484.884

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartiment Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF JPY	Compartiment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF EUR
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	177.083.071	23.744.480	68.241.620.040	25.714.456
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	603.571	8.614	—	94.465
Espèces en banque	—	—	136.805.630	—
Intérêts à recevoir	553.361	79.760	38.642.638	294.322
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	—	—	—
TOTAL ACTIFS	178.240.003	23.832.854	68.417.068.308	26.103.243
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	246.876.142	—
Dettes sur titres achetés	511.071	7.377	—	102.339
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	—	—	274.363	—
Commissions de gestion dues (Note 3)	20.782	2.770	9.066.546	3.646
Autres montants à payer	368	104	—	1.240
TOTAL PASSIFS	532.221	10.251	256.217.051	107.225
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	177.707.782	23.822.603	68.160.851.257	25.996.018
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	266.504.235	17.248.173	31.694.393.723	23.570.727
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	214.589.001	48.107.990	15.297.707.689	39.734.573
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	12.235.333	1.364.636	—	2.509.288
Classe A-acc (**)	—	—	52.036.829	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	4.450.980	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	14,5241	17,4571	—	10,3599
Classe A-acc (**)	—	—	1.170,9743	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	10,4261	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF JPY	Compartiment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF EUR
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	14,5725	17,1686	—	9,9534
Classe A-acc (**)	—	—	1.171,5439	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	15,7021	23,2784	—	10,8963
Classe A-acc (**)	—	—	1.176,1924	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	14,8217	18,8329	—	10,7755
Classe A-acc (**)	—	—	1.183,7587	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	10,2232	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	182.775.309	26.287.708	68.238.809.333	25.371.031

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartiment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	1.370.173.260	167.289.896	161.766.772	630.892.899
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	429.631	1.783.517	1.407.066	4.021.271
Créances sur actions souscrites	4	—	—	—
Créances sur titres vendus	5.381.235	124.796	288.353	3.783.854
Espèces en banque	1.396.474	4.191.462	3.195.396	7.608.996
Intérêts à recevoir	18.691.645	1.927.017	1.946.654	7.904.760
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	—	—	—
TOTAL ACTIFS	1.396.072.249	175.316.688	168.604.241	654.211.780
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	7.526.430	3.583.568	2.181.802	13.049.137
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	1.115.729	2.606.163	2.048.789	6.271.077
Commissions de gestion dues (Note 3)	180.069	26.943	26.768	95.932
Autres montants à payer	1.218	—	—	379
TOTAL PASSIFS	8.823.446	6.216.674	4.257.359	19.416.525
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	1.387.248.803	169.100.014	164.346.882	634.795.255
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	1.271.027.673	145.578.623	168.079.681	633.610.065
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	1.548.318.646	85.376.953	—	1.223.135.447
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	55.535.626	—	—	12.539.743
Classe A-acc (**)	40.065.099	2.770.259	4.196.793	2.244.647
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	2.509.775
Classe A-acc (couverte en CHF)	3.282.750	5.369.739	1.021.992	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	4.385.062	9.223.529	17.491.730
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	201.939	—	6.924.534
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	6.124.921	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	645.897	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	13,0369	—	—	15,4031
Classe A-acc (**)	13,9331	12,0319	11,8530	19,4008
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	11,6436
Classe A-acc (couverte en CHF)	12,8957	10,7348	9,5985	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	11,4407	10,1040	14,5978
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	11,9274	—	9,2113
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	10,7258	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	13,6109	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	12,2189	—	—	14,7509
Classe A-acc (**)	12,8146	10,9554	11,1867	17,8543
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	11,6697
Classe A-acc (couverte en CHF)	12,1215	10,2934	9,4571	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	10,7400	9,7507	13,7931
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	11,3937	—	8,9124
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	9,8426	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	12,4650	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	14,6374	—	—	18,2750
Classe A-acc (**)	15,2667	13,4499	—	21,6298
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	14,9545
Classe A-acc (couverte en CHF)	14,5216	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	13,1551	—	17,2081
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	14,0507	—	11,2381
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	11,5066	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	14,8646	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	13,6923	—	—	15,6180
Classe A-acc (**)	14,2972	13,0735	11,4833	20,0168
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	15,1270
Classe A-acc (couverte en CHF)	13,8478	12,4482	9,9539	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	13,2773	10,2144	14,3427
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	13,7648	—	10,6460
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	11,2706	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	14,4908	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	1.381.889.493	170.083.804	160.539.593	619.764.620

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartment Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF USD
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	818.736.566	446.308.020	141.370.657	114.313.122
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	6.537.642	2.342.487	289.032	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	—	—	—	—
Espèces en banque	381.001	286.513	67.335	39.185
Intérêts à recevoir	2.430.856	1.904.667	944.432	815.726
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	—	—	—
TOTAL ACTIFS	828.086.065	450.841.687	142.671.456	115.168.033
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	—	—	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	16.589	6.252	18.285	—
Commissions de gestion dues (Note 3)	98.227	61.053	11.340	8.329
Autres montants à payer	1.560	—	554	231
TOTAL PASSIFS	116.376	67.305	30.179	8.560
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	827.969.689	450.774.382	142.641.277	115.159.473
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	1.057.226.738	253.195.694	148.334.986	94.820.608
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	1.499.608.084	272.981.584	251.815.956	75.344.666
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	6.276.410	15.712.349	1.262.088	435.107
Classe A-acc (**)	18.526.996	—	6.236.431	8.484.255
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	6.565.554	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	2.258.187	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	27.580.794	14.556.016	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	8.881.298	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	2.766.778	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	11,8181	11,1479	24,5678	38,3572
Classe A-acc (**)	14,5377	—	13,8054	11,6062
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	11,7201	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	10,2378	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	11,2340	10,1703	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	9,8998	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	14,3925	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF USD
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	11,8595	11,7194	24,1195	38,1118
Classe A-acc (**)	13,9472	—	13,2522	11,2163
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	11,7414	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	10,2509	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	11,0246	10,3623	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	10,5493	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	13,9212	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	13,6642	18,4524	25,2064	45,4004
Classe A-acc (**)	15,0696	—	13,7922	13,1920
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	13,0436	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	10,9467	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	12,1941	15,7171	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	17,0981	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	15,2220	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	12,3950	13,7936	24,9100	40,7300
Classe A-acc (**)	12,2680	—	12,8145	11,1085
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	12,2120	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	12,1990	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	11,1720	13,1287	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	12,0653	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	13,0735	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	866.602.659	515.703.039	141.766.253	116.242.830

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartment Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF USD
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	27.810.220	2.124.041.307	535.939.495	478.315.989
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	80.805
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	297.186	14.061.115	3.952.386	3.475.134
Créances sur actions souscrites	—	—	—	15.030
Créances sur titres vendus	—	3.420.876	—	—
Espèces en banque	21.008	16.269.507	7.644.136	5.690.889
Intérêts à recevoir	245.568	27.278.561	6.939.221	7.704.181
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	—	27	24.830
TOTAL ACTIFS	28.373.982	2.185.071.366	554.475.265	495.306.858
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	—	15.888.632	4.891.651	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	34.466	18.951.775	6.266.502	5.042.868
Commissions de gestion dues (Note 3)	3.283	193.678	80.110	141.536
Autres montants à payer	1.291	22.360	9.559	1.900
TOTAL PASSIFS	39.040	35.056.445	11.247.822	5.186.304
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	28.334.942	2.150.014.921	543.227.443	490.120.554
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	31.969.753	1.061.226.858	493.434.942	501.941.951
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	34.847.812	1.314.200.941	665.688.269	815.454.492
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	—	21.587.620	4.283.854	12.019.850
Classe A-acc (**)	—	58.720.160	6.747.993	306.160
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	3.940.241	2.448.181	694.379
Classe A-dis (couverte en EUR)	3.644.006	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	44.533.985	14.304.566	18.685.502
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	5.486.743	4.264.132	14.075.030
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	—	13,9652	15,1695	9,0361
Classe A-acc (**)	—	16,9829	13,5068	13,1928
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	12,9944	15,2676	10,1890
Classe A-dis (couverte en EUR)	7,0392	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	14,2340	16,8251	10,8387
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	12,9005	14,1330	8,1003
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF USD
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	—	13,5823	14,5851	8,6448
Classe A-acc (**)	—	15,9761	12,4382	11,8119
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	12,7608	14,7420	9,5627
Classe A-dis (couverte en EUR)	7,3018	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	13,6929	15,9073	9,9537
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	12,6257	13,7262	7,8158
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	—	14,7138	18,1875	11,2786
Classe A-acc (**)	—	17,0671	15,1178	14,5892
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	14,0214	18,5406	12,2087
Classe A-dis (couverte en EUR)	10,8720	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	14,9834	19,9134	12,6966
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	13,8184	17,4210	10,4169
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	—	14,1820	16,1460	10,6700
Classe A-acc (**)	—	15,1007	12,2336	13,0844
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	13,8330	15,5610	10,8640
Classe A-dis (couverte en EUR)	11,1700	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	14,2650	16,0990	11,2220
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	14,2550	16,3590	11,4150
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	29.892.816	2.104.405.878	528.534.244	552.101.388

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartment Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF (****) USD	Compartment J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF CNY	Compartment J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF USD	Compartment J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF EUR
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	21.422.800	168.866.913	103.688.320	33.792.802
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	11.957	—	414.759	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	619.563	—	—	247.253
Espèces en banque	100.230	1.139.742	2.563.112	61.138
Intérêts à recevoir	216.602	2.527.635	1.991.700	297.352
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	—	491	—
TOTAL ACTIFS	22.371.152	172.534.290	108.658.382	34.398.545
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	443.328	—	—	254.580
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	25.901	—	1.947	—
Commissions de gestion dues (Note 3)	3.082	62.632	38.484	2.920
Autres montants à payer	—	—	43.169	—
TOTAL PASSIFS	472.311	62.632	83.600	257.500
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	21.898.841	172.471.658	108.574.782	34.141.045
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	—	525.880.762	129.240.160	18.980.857
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	—	3.175.502.758	193.477.537	20.599.303
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	—	—	4.390.007	—
Classe A-acc (**)	1.021.000	1.988.032(*****)	3.272.691	3.444.773
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	1.021.000	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	—	—	12,7100	—
Classe A-acc (**)	10,5179	12,2325(*****)	16,1267	9,9110
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	9,8950	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF (*****) USD	Compartiment J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF CNY	Compartiment J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF USD	Compartiment J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF EUR
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	—	—	11,5296	—
Classe A-acc (**)	—	12,0727 (*****)	13,9629	9,2826
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	—	—	14,0026	—
Classe A-acc (**)	—	12,8203 (*****)	16,2359	11,4380
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	—	—	14,4184	—
Classe A-acc (**)	9,8329	11,0506 (*****)	16,0034	11,6011
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	9,4655	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	20.498.197	165.674.195	114.599.620	34.272.769

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

(*****) Le Compartiment a été lancé au cours de l'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

(*****) La Classe d'Actions est libellée en USD.

	Compartiment J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF USD	Compartiment J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF USD	Compartiment J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF USD	Compartiment SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF CHF
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	789.033.161	454.018.851	790.453.371	462.311.559
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	52.664	62.156	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	1.823.499	4.092.740	5.250.999	—
Créances sur actions souscrites	—	3.000	—	—
Créances sur titres vendus	4.872.213	—	—	—
Espèces en banque	7.944.647	7.429.086	9.274.757	109.435
Intérêts à recevoir	5.381.925	6.288.003	9.917.754	2.454.642
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	—	—	—
TOTAL ACTIFS	809.055.445	471.884.344	814.959.037	464.875.636
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	8.288.663	65.373	267.550	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	5.089.306	6.216.670	8.108.807	6.316
Commissions de gestion dues (Note 3)	120.531	161.534	293.782	79.574
Autres montants à payer	—	1.512	—	110
TOTAL PASSIFS	13.498.500	6.445.089	8.670.139	86.000
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	795.556.945	465.439.255	806.288.898	464.789.636
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	514.803.675	514.736.865	734.075.873	429.227.280
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	394.271.885	586.751.513	630.791.769	179.170.248
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	—	4.938.177	—	33.130.394
Classe A-acc (**)	15.320.262	50.000	25.430.086	7.213.209
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	14.857.990	725.148	2.175.658	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	1.192.420	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	33.753.941	26.283.027	39.021.226	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	2.810.204	5.424.447	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	3.707.076	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	—	10,6089	—	11,3899
Classe A-acc (**)	9,4809	13,7614	12,7069	12,1218
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	9,7770	9,9231	9,9454	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	9,5876	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	10,4934	11,1061	10,6123	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	11,3797	9,9398	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	12,3230	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—

	Compartiment J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF USD	Compartiment J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF USD	Compartiment J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF USD	Compartiment SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF CHF
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	—	10,3401	—	11,0626
Classe A-acc (**)	9,0550	—	11,9204	11,6936
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	9,6218	9,5922	9,7736	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	9,5276	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	10,1079	10,5131	10,2062	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	10,9716	9,7411	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	11,6029	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	—	11,9654	—	11,9012
Classe A-acc (**)	10,9508	—	14,4098	—
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	11,2871	10,9669	12,1979	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	11,3320	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	11,8058	11,9884	12,6957	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	12,6998	11,4144	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	13,2321	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	—	12,7168	—	11,7920
Classe A-acc (**)	10,7706	13,1777	13,1191	11,5788
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	11,4932	10,8379	12,0846	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	11,8831	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	12,1637	11,7173	12,0004	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	13,0943	12,5035	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	13,5999	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	819.267.480	482.360.451	823.510.524	460.930.996

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartment SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF CHF	Compartment Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund (****) USD	Compartment Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund (****) USD	Compartment Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF USD
ACTIFS				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	398.010.282	170.435.680	259.968.431	2.015.773.395
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	18.046.619
Créances sur actions souscrites	—	—	—	4.101.444
Créances sur titres vendus	—	1.960.194	—	7.212.493
Espèces en banque	294.385	200.803	374.351	29.306.223
Intérêts à recevoir	2.786.953	1.015.287	2.073.369	12.833.499
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	—	—	—
TOTAL ACTIFS	401.091.620	173.611.964	262.416.151	2.087.273.673
PASSIFS				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	—	2.030.370	334.486	36.358.519
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	9.866	—	4	25.321.079
Commissions de gestion dues (Note 3)	68.044	—	—	320.566
Autres montants à payer	610	—	—	180
TOTAL PASSIFS	78.520	2.030.370	334.490	62.000.344
ACTIFS NETS TOTAUX AU 31 DECEMBRE 2023	401.013.100	171.581.594	262.081.661	2.025.273.329
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	204.141.026	—	—	2.083.014.450
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	217.122.835	—	—	1.828.252.032
NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	28.998.341	—	—	7.010.866
Classe A-acc (**)	2.876.174	—	—	49.722.518
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	22.401.363
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	82.070.897
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	19.187.964
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	16.339.068	25.289.855	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (**)	13,3560	—	—	10,6527
Classe A-acc (**)	4,7676	—	—	11,3903
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	9,4371
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	9,6990
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	10,3736
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	10,5013	10,3631	—

	Compartiment SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF CHF	Compartiment Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund (****) USD	Compartiment Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund (****) USD	Compartiment Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF USD
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2022				
Classe A-dis (**)	12,5305	—	—	10,4111
Classe A-acc (**)	—	—	—	10,9173
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	9,4425
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	9,5040
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	10,2062
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
VALEUR DE L'ACTIF NET PAR ACTION AU 31 DECEMBRE 2021				
Classe A-dis (**)	14,3689	—	—	11,3354
Classe A-acc (**)	—	—	—	11,7975
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	10,4883
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	10,5114
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	11,2141
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
PRIX INITIAL D'EMISSION (***)				
Classe A-dis (**)	13,0390	—	—	10,6704
Classe A-acc (**)	4,6820	—	—	10,6704
Classe A-UK dis (**)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	10,3583
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	10,2889
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	11,4779
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	10,3020	9,9652	—
COUTS D'INVESTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023	398.629.300	169.066.592	254.585.245	2.094.275.033

(**) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

(****) Le Compartiment a été lancé au cours de l'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	UBS (Lux) Fund Solutions Etat consolidé EUR	Compartment EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF EUR	Compartment EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR	Compartment Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF EUR
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	687.595.523	4.834.970	11.406.792	2.130.127
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	417.327.180	—	—	—
Revenus des prêts de titres (Note 7)	8.314.579	—	17.481	9.114
Intérêts sur liquidités	891.072	3.395	1.195	110
Autres revenus	357.677	3.239 ^(*)	—	380 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	1.114.486.031	4.841.604	11.425.468	2.139.731
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	95.891.626	239.631	558.576	226.459
Intérêt débiteur sur compte à vue	207.651	—	—	—
Autres charges	254.499	—	352 ^(**)	—
TOTAL DES CHARGES	96.353.776	239.631	558.928	226.459
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	1.018.132.255	4.601.973	10.866.540	1.913.272
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	227.907.818	10.101.048	29.919.349	954.724
Contrats de change et contrats de change à terme	110.139.202	34.895	65.759	79.687
Contrats futures	22.726.751	86.150	390.466	40.376
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	3.909.971.821	20.397.295	40.720.608	7.087.846
Devises étrangères	897.124	13	(64)	36
Contrats de change à terme	(54.162.384)	—	—	—
Contrats futures	3.244.190	3.586	30.140	920

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

(**) La rubrique Autres charges inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	Compartiment Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (***) EUR	Compartiment Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (***) EUR	Compartiment FTSE 100 UCITS ETF GBP	Compartiment MSCI Canada UCITS ETF CAD
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	6.820.976	4.014.877	2.872.105	55.605.774
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (Note 7)	21.237	10.290	1.737	5.168.790
Intérêts sur liquidités	1	—	611	11.899
Autres revenus	1.267 ^(*)	443 ^(*)	—	15.659 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	6.843.481	4.025.610	2.874.453	60.802.122
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	430.870	449.451	146.541	7.595.611
Intérêt débiteur sur compte à vue	227	1.206	—	3.260
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	431.097	450.657	146.541	7.598.871
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	6.412.384	3.574.953	2.727.912	53.203.251
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	6.581.378	6.403.802	2.868.271	135.115.713
Contrats de change et contrats de change à terme	5.650	312.567	4.758	16.614.752
Contrats futures	93.113	96.224	(10.427)	981.829
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	11.016.817	13.780.168	(71.298)	90.077.943
Devises étrangères	174	39	(1.445)	(41.013)
Contrats de change à terme	—	598.581	—	(24.030.149)
Contrats futures	9.288	2.986	15.940	372.238

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

(***) Le Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartiment MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF (****) USD	Compartiment MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Emerging Markets UCITS ETF USD
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	6.396.939	51.013	53.327.753	101.387.468
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	26	—	—
Revenus des prêts de titres (Note 7)	—	—	—	546.164
Intérêts sur liquidités	—	58	11.162	234.220
Autres revenus	3.168 ^(*)	—	5.946 ^(*)	5.950 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	6.400.107	51.097	53.344.861	102.173.802
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	1.117.893	4.538	5.622.831	8.238.745
Intérêt débiteur sur compte à vue	15.216	—	—	—
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	1.133.109	4.538	5.622.831	8.238.745
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	5.266.998	46.559	47.722.030	93.935.057
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(78.860.355)	(2.385)	(43.289.449)	(50.741.371)
Contrats de change et contrats de change à terme	(3.558.676)	5.435	(37.533.242)	(17.461.224)
Contrats futures	—	(961)	1.123.719	3.359.985
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	17.623.514	804.919	151.658.030	239.860.149
Devises étrangères	(8.212)	171	57.068	110.368
Contrats de change à terme	—	—	—	958
Contrats futures	—	—	523.760	772.770

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

(****) Le Compartiment a été lancé au cours de l'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartiment MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU Small Cap UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU UCITS ETF EUR
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	711.705	3.125.663	50.063.897	76.695.680
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (Note 7)	5.696	135.206	—	354.709
Intérêts sur liquidités	—	1.215	27	15.266
Autres revenus	35 ^(*)	129 ^(*)	10.347 ^(*)	4.153 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	717.436	3.262.213	50.074.271	77.069.808
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	73.018	349.966	4.569.933	4.629.265
Intérêt débiteur sur compte à vue	676	—	18.414	6.723
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	73.694	349.966	4.588.347	4.635.988
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	643.742	2.912.247	45.485.924	72.433.820
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	3.073.811	(27.698)	50.745.815	110.993.263
Contrats de change et contrats de change à terme	(2.225)	15.340	692.140	5.107.770
Contrats futures	7.383	(1.279)	2.141.280	2.973.174
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	1.094.784	10.256.219	170.964.864	227.021.754
Devises étrangères	21	134	(223)	(12.004)
Contrats de change à terme	—	—	5.162.202	18.614.398
Contrats futures	1.597	25.585	72.003	148.065

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	Compartiment MSCI EMU Value UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI Europe UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI Hong Kong UCITS ETF HKD
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	9.465.976	4.230.036	9.556.103	11.362.859
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (Note 7)	35.873	—	80.082	716
Intérêts sur liquidités	442	855	2.238	807
Autres revenus	608 ^(*)	289 ^(*)	605 ^(*)	3.240 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	9.502.899	4.231.180	9.639.028	11.367.622
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	524.589	343.522	688.836	1.348.552
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	—	358	—
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	524.589	343.522	689.194	1.348.552
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	8.978.310	3.887.658	8.949.834	10.019.070
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	6.192.645	4.118.814	8.906.857	(20.314.329)
Contrats de change et contrats de change à terme	(170.637)	(416.275)	638.811	(218.513)
Contrats futures	92.964	100.924	373.566	(569.245)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	21.640.021	20.461.991	30.309.097	(42.520.798)
Devises étrangères	—	1.770	3.226	(60)
Contrats de change à terme	—	(677.056)	141.936	—
Contrats futures	30.737	10.325	23.619	99.271

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	Compartiment MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Japan UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF USD
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	2.103.734.451	7.149.539.074	4.776.093	23.599.384
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (Note 7)	—	209.521.109	8.921	—
Intérêts sur liquidités	14.721	3.032.394	2.560	221
Autres revenus	1.090.527 ^(*)	1.560.086 ^(*)	49 ^(*)	13.303 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	2.104.839.699	7.363.652.663	4.787.623	23.612.908
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	256.034.423	746.251.918	327.267	3.597.590
Intérêt débiteur sur compte à vue	865.526	1.911.950	—	—
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	256.899.949	748.163.868	327.267	3.597.590
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	1.847.939.750	6.615.488.795	4.460.356	20.015.318
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	4.809.569.235	30.846.146.407	2.740.973	53.258.043
Contrats de change et contrats de change à terme	2.506.652.024	12.014.445.779	(3.093.523)	(88.324.858)
Contrats futures	185.710.338	425.430.039	45.932	845.491
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	14.892.716.713	51.194.281.726	961.601	133.372.848
Devises étrangères	(3.647)	(460.060)	12.404	10.166
Contrats de change à terme	(196.642.092)	(422.971.675)	—	—
Contrats futures	2.483.428	11.501.958	19.526	7.383

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	Compartiment MSCI Singapore UCITS ETF SGD	Compartiment MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF CHF	Compartiment MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Compartiment MSCI United Kingdom UCITS ETF GBP
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	1.244.967	34.641.464	2.592.072	69.362.733
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (Note 7)	1.133	1.744.386	—	29.386
Intérêts sur liquidités	37	9.892	—	38.921
Autres revenus	1.300 ^(*)	2.620 ^(*)	429 ^(*)	898 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	1.247.437	36.398.362	2.592.501	69.431.938
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	115.376	4.032.160	430.503	3.589.502
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	1.502	37	1.377
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	115.376	4.033.662	430.540	3.590.879
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	1.132.061	32.364.700	2.161.961	65.841.059
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(1.677.632)	(3.208.482)	(1.860.916)	14.028.015
Contrats de change et contrats de change à terme	(61.506)	(5.060.753)	(2.387)	(1.578.172)
Contrats futures	27.321	973.314	—	(506.014)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	1.454.585	77.520.113	12.799.887	15.652.297
Devises étrangères	31	(3.914)	108	(6.381)
Contrats de change à terme	—	(3.598.712)	—	4.773.175
Contrats futures	3.460	24.353	—	195.635

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	Compartiment MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartiment MSCI USA UCITS ETF USD	Compartiment MSCI World ex USA Index Fund USD	Compartiment MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	19.542.344	4.555.130	10.166.394	68.598.882
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	25.892	—	—
Revenus des prêts de titres (Note 7)	—	13.924	129.971	—
Intérêts sur liquidités	54.471	1.318	3.873	158.199
Autres revenus	50.477 ^(*)	787 ^(*)	316 ^(*)	25.844 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	19.647.292	4.597.051	10.300.554	68.782.925
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	3.812.525	545.630	415.003	9.776.095
Intérêt débiteur sur compte à vue	1.099	—	—	—
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	3.813.624	545.630	415.003	9.776.095
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	15.833.668	4.051.421	9.885.551	59.006.830
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	77.780.466	11.812.429	(535.444)	132.920.298
Contrats de change et contrats de change à terme	7.434.925	(2.365)	26.441	(32.645.755)
Contrats futures	2.129.176	354.144	142.020	3.510.028
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	370.782.736	75.602.136	37.220.955	950.498.395
Devises étrangères	1.519	18	79.163	303.869
Contrats de change à terme	(4.942.507)	—	—	(424)
Contrats futures	53.404	71.173	41.000	638.130

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	Compartiment MSCI World UCITS ETF USD	Compartiment Solactive China Technology UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF EUR
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	18.395.620	185.992	5.388	6.767
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	7.493.199	11.456.069
Revenus des prêts de titres (Note 7)	224.954	6.844	—	—
Intérêts sur liquidités	26.021	425	—	3.858
Autres revenus	11 ^(*)	231 ^(*)	49.079 ^(*)	17.147 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	18.646.606	193.492	7.547.666	11.483.841
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	3.221.484	130.218	859.235	806.315
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	—	5.779	—
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	3.221.484	130.218	865.014	806.315
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	15.425.122	63.274	6.682.652	10.677.526
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	38.529.174	(8.688.696)	(9.865.212)	(14.699.010)
Contrats de change et contrats de change à terme	(3.592.077)	189.172	(30.603)	2.272
Contrats futures	989.846	—	—	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	177.205.972	6.016.022	31.395.429	31.280.891
Devises étrangères	40.392	(5.500)	1	—
Contrats de change à terme	—	(128.199)	—	—
Contrats futures	154.842	—	—	—

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	Compartiment Bloomberg Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (****) EUR	Compartiment Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF JPY
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	394	2.300	24	—
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	1.172.471	4.578.325	692.429	—
Revenus des prêts de titres (Note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	671	—	—	—
Autres revenus	983 ^(*)	3.271 ^(*)	416 ^(*)	693.854 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	1.174.519	4.583.896	692.869	693.854
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	64.981	392.156	43.819	110.341.100
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	92	1.444	1.146.751
Autres charges	—	—	—	38.517.494 ^(*****)
TOTAL DES CHARGES	64.981	392.248	45.263	150.005.345
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	1.109.538	4.191.648	647.606	(149.311.491)
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(2.299.490)	(11.616.575)	(1.594.225)	(72.348.286)
Contrats de change et contrats de change à terme	(29.948)	(60.332)	12.571	344.244.985
Contrats futures	—	—	—	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	4.244.206	17.537.476	2.636.832	54.615.411
Devises étrangères	—	—	—	(363.554)
Contrats de change à terme	—	—	—	(246.876.142)
Contrats futures	—	—	—	—

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

(*****) Le Compartiment a fait l'objet d'une fusion au cours de l'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples

(*****) La rubrique Autres charges inclut principalement l'amortissement des obligations.

	Compartiment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF USD
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	1.053	24.271	—	327
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	1.147.505	37.002.860	6.632.382	11.003.168
Revenus des prêts de titres (Note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	1.436	6.848	13.112	—
Autres revenus	283 ^(*)	15.139 ^(*)	145 ^(*)	70
TOTAL DES REVENUS	1.150.277	37.049.118	6.645.639	11.003.565
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	67.345	2.583.928	375.448	511.165
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	3.985	431	3.669
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	67.345	2.587.913	375.879	514.834
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	1.082.932	34.461.205	6.269.760	10.488.731
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(953.088)	(76.484.058)	(7.680.362)	(4.689.008)
Contrats de change et contrats de change à terme	52.690	(1.489.388)	2.489.778	1.557.253
Contrats futures	—	—	—	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	1.703.832	150.579.284	16.843.434	4.027.789
Devises étrangères	—	(383.317)	216.201	100
Contrats de change à terme	—	1.745.503	84.980	(1.689.638)
Contrats futures	—	—	—	—

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	Compartiment Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US 1- 3 Year Treasury Bond UCITS ETF USD
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	1.112	2.182	2.684	—
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	33.351.990	30.261.874	18.063.921	4.721.942
Revenus des prêts de titres (Note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	40.504	9.494	24.617	2.083
Autres revenus	4.776 ^(*)	605 ^(*)	2.655 ^(*)	750 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	33.398.382	30.274.155	18.093.877	4.724.775
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	1.565.496	1.576.897	772.847	182.018
Intérêt débiteur sur compte à vue	6.186	7.023	880	898
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	1.571.682	1.583.920	773.727	182.916
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	31.826.700	28.690.235	17.320.150	4.541.859
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(62.717.269)	(44.705.633)	(26.195.087)	(3.511.432)
Contrats de change et contrats de change à terme	13.911.931	17.702.192	3.562.465	1.449.694
Contrats futures	—	—	—	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	79.062.341	54.978.928	9.000.356	4.813.857
Devises étrangères	267.344	3.129	1.122	(405)
Contrats de change à terme	(5.920.892)	(7.351.678)	1.606.584	(709.952)
Contrats futures	—	—	—	—

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	Compartiment Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF USD
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	11	484	3.735
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	3.416.111	1.452.863	52.028.387	28.058.906
Revenus des prêts de titres (Note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	2.405	1.230	45.606	24.876
Autres revenus	1.510 ^(*)	93 ^(*)	14.753 ^(*)	21.207 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	3.420.026	1.454.197	52.089.230	28.108.724
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	118.901	84.150	2.325.135	1.197.447
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	3.304	17.914	13.274
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	118.901	87.454	2.343.049	1.210.721
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	3.301.125	1.366.743	49.746.181	26.898.003
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(6.865.295)	(3.774.524)	(38.654.778)	(37.746.989)
Contrats de change et contrats de change à terme	(2.233)	1.704.439	21.275.427	12.969.706
Contrats futures	—	—	—	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	7.346.649	1.617.425	70.167.892	50.971.839
Devises étrangères	34	4.238	361.804	293.943
Contrats de change à terme	—	(1.629.146)	(1.215.052)	(9.176.990)
Contrats futures	—	—	—	—

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	Compartiment Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF USD	Compartiment Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF (****) USD	Compartiment J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF CNY	Compartiment J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF USD
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	1.297	—	—	—
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	35.672.906	448.373	10.141.241	7.188.978
Revenus des prêts de titres (Note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	—	28	—	8.657
Autres revenus	13.871 ^(*)	110 ^(*)	1.968 ^(*)	805 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	35.688.074	448.511	10.143.209	7.198.440
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	2.208.981	20.419	1.160.838	603.136
Intérêt débiteur sur compte à vue	15.383	—	329.282	—
Autres charges	—	—	—	—
TOTAL DES CHARGES	2.224.364	20.419	1.490.120	603.136
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	33.463.710	428.092	8.653.089	6.595.304
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(29.979.156)	14.555	7.052.405	(4.453.375)
Contrats de change et contrats de change à terme	15.747.962	70.007	(567.078)	(1.501.196)
Contrats futures	(146.346)	(5.094)	—	2.690
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	49.663.236	924.603	(2.749.444)	16.596.738
Devises étrangères	112.459	6.422	13.469	31.603
Contrats de change à terme	(6.055.850)	11.957	—	(21.191)
Contrats futures	102.274	—	—	(4.187)

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

(****) Le Compartiment a été lancé au cours de l'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartiment J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF EUR	Compartiment J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF USD	Compartiment J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF USD	Compartiment J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF USD
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	989	1.904	1.060
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	433.411	15.786.074	26.219.754	38.402.783
Revenus des prêts de titres (Note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	28	41.830	30.457	46.861
Autres revenus	18 ^(*)	7.503 ^(*)	52.710 ^(*)	625 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	433.457	15.836.396	26.304.825	38.451.329
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	32.924	1.215.209	2.046.323	3.788.721
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	1.690	9.737	5
Autres charges	—	—	—	6.213 ^(**)
TOTAL DES CHARGES	32.924	1.216.899	2.056.060	3.794.939
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	400.533	14.619.497	24.248.765	34.656.390
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(328.817)	(17.455.345)	(23.047.289)	(20.393.836)
Contrats de change et contrats de change à terme	8.098	13.952.473	15.825.323	11.961.515
Contrats futures	—	—	269.181	(252.213)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	1.064.535	43.242.018	34.085.718	32.278.241
Devises étrangères	—	(251.068)	(172.414)	(2.800)
Contrats de change à terme	—	283.617	(6.926.525)	(6.542.230)
Contrats futures	—	—	45.938	66.296

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

(**) La rubrique Autres charges inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	Compartiment SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF CHF	Compartiment SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF CHF	Compartiment Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund (****) USD	Compartiment Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund (****) USD
REVENUS				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	6.774.504	4.042.744	610.443	890.325
Revenus des prêts de titres (Note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	—	2.051	—	—
Autres revenus	7 ^(*)	—	—	—
TOTAL DES REVENUS	6.774.511	4.044.795	610.443	890.325
CHARGES				
Commissions de gestion (Note 3)	925.306	614.717	—	—
Intérêt débiteur sur compte à vue	342	—	—	—
Autres charges	—	1.869 ^(**)	—	—
TOTAL DES CHARGES	925.648	616.586	—	—
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	5.848.863	3.428.209	610.443	890.325
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(2.173.270)	(3.509.865)	20.498	—
Contrats de change et contrats de change à terme	(669.058)	672.970	140.471	412.812
Contrats futures	—	—	(90.998)	(140.723)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	13.541.993	21.973.542	1.369.088	5.383.186
Devises étrangères	353	558	—	—
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Contrats futures	—	—	—	—

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

(**) La rubrique Autres charges inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

(****) Le Compartiment a été lancé au cours de l'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartiment Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF USD
REVENUS	
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	2.325
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	61.836.539
Revenus des prêts de titres (Note 7)	—
Intérêts sur liquidités	63.292
Autres revenus	5.766 ^(*)
TOTAL DES REVENUS	61.907.922
CHARGES	
Commissions de gestion (Note 3)	4.772.154
Intérêt débiteur sur compte à vue	9.086
Autres charges	—
TOTAL DES CHARGES	4.781.240
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS (Note 5)	57.126.682
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :	
Investissements	(43.958.425)
Contrats de change et contrats de change à terme	52.134.851
Contrats futures	395.540
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :	
Investissements	74.294.916
Devises étrangères	(2.545)
Contrats de change à terme	(15.236.441)
Contrats futures	—

(*) La rubrique Autres revenus inclut principalement les pénalités liées au CSDR.

	UBS (Lux) Fund Solutions Etat consolidé EUR	Compartiment EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF EUR	Compartiment EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR	Compartiment Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	37.949.289.856	129.925.746	381.984.539	58.519.228
Revenu (perte) net(te) des investissements	1.018.132.255	4.601.973	10.866.540	1.913.272
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	227.907.818	10.101.048	29.919.349	954.724
Contrats de change et contrats de change à terme	110.139.202	34.895	65.759	79.687
Contrats futures	22.726.751	86.150	390.466	40.376
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	360.773.771	10.222.093	30.375.574	1.074.787
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	3.909.971.821	20.397.295	40.720.608	7.087.846
Devises étrangères	897.124	13	(64)	36
Contrats de change à terme	(54.162.384)	—	—	—
Contrats futures	3.244.190	3.586	30.140	920
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	3.859.950.751	20.400.894	40.750.684	7.088.802
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	5.238.856.777	35.224.960	81.992.798	10.076.861
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	1.600.819.532	51.214.224	(31.867.604)	58.600.467
Distribution de dividendes (Note 5)	(438.652.934)	(5.562.562)	(11.445.268)	(1.572.498)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	6.401.023.375	80.876.622	38.679.926	67.104.830
Gain ou perte de change	(770.680.399)	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	43.579.632.832	210.802.368	420.664.465	125.624.058
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)		10.062.973	9.995.482	4.183.692
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)		8.755.851	1.091.700	5.033.637
NOMBRE D' ACTIONS RACHETEES				
Classe A-dis (*)		5.395.000	1.846.320	1.068.723
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)		13.423.824	9.240.862	8.148.606

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

	Compartiment Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (**) EUR	Compartiment Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (**) EUR	Compartiment FTSE 100 UCITS ETF GBP	Compartiment MSCI Canada UCITS ETF CAD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	147.704.633	127.504.276	80.273.848	2.758.097.733
Revenu (perte) net(te) des investissements	6.412.384	3.574.953	2.727.912	53.203.251
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	6.581.378	6.403.802	2.868.271	135.115.713
Contrats de change et contrats de change à terme	5.650	312.567	4.758	16.614.752
Contrats futures	93.113	96.224	(10.427)	981.829
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	6.680.141	6.812.593	2.862.602	152.712.294
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	11.016.817	13.780.168	(71.298)	90.077.943
Devises étrangères	174	39	(1.445)	(41.013)
Contrats de change à terme	—	598.581	—	(24.030.149)
Contrats futures	9.288	2.986	15.940	372.238
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	11.026.279	14.381.774	(56.803)	66.379.019
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	24.118.804	24.769.320	5.533.711	272.294.564
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	(30.011.112)	13.514.407	(14.423.844)	255.563.135
Distribution de dividendes (Note 5)	(6.137.696)	(2.435.501)	(2.665.324)	(35.465.345)
AUGMENTATION(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	(12.030.004)	35.848.226	(11.555.457)	492.392.354
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	135.674.629	163.352.502	68.718.391	3.250.490.087
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	8.886.929	5.141.689	1.159.460	38.760.447
Classe A-acc (*)	—	—	—	24.654.812
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	282.684
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	882.440	—	1.038.765
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	4.603.951
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	353.179
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	2.913.293
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	1.358.058
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	571.000	1.673.049	—	8.195.867
Classe A-acc (*)	—	—	—	24.013.952
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	77.894
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	231.741	—	3.777.396
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	9.341.154
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	1.050.747
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	852.207
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	12.653.519
NOMBRE D' ACTIONS RACHETÉES				
Classe A-dis (*)	2.259.803	1.280.068	202.994	24.496.669
Classe A-acc (*)	—	—	—	11.912.931
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	104.881
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	19.000	—	861.559
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	2.999.559
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	282.987
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	1.055.133
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	1.506.575

	Compartiment Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (**) EUR	Compartiment Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (**) EUR	Compartiment FTSE 100 UCITS ETF GBP	Compartiment MSCI Canada UCITS ETF CAD
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)				
NOMBRE D'ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	7.198.126	5.534.670	956.466	22.459.645
Classe A-acc (*)	—	—	—	36.755.833
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	255.697
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	1.095.181	—	3.954.602
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	10.945.546
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	—	1.120.939
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	2.710.367
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	12.505.002

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(**) Le Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartiment MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF (***) USD	Compartiment MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Emerging Markets UCITS ETF USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	196.926.080	—	1.456.304.764	2.716.141.939
Revenu (perte) net(te) des investissements	5.266.998	46.559	47.722.030	93.935.057
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(78.860.355)	(2.385)	(43.289.449)	(50.741.371)
Contrats de change et contrats de change à terme	(3.558.676)	5.435	(37.533.242)	(17.461.224)
Contrats futures	—	(961)	1.123.719	3.359.985
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	(82.419.031)	2.089	(79.698.972)	(64.842.610)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	17.623.514	804.919	151.658.030	239.860.149
Devises étrangères	(8.212)	171	57.068	110.368
Contrats de change à terme	—	—	—	958
Contrats futures	—	—	523.760	772.770
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	17.615.302	805.090	152.238.858	240.744.245
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	(59.536.731)	853.738	120.261.916	269.836.692
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	12.223.955	9.172.072	740.939.907	1.015.747.564
Distribution de dividendes (Note 5)	(5.991.335)	—	(38.699.992)	(38.978.953)
AUGMENTATION(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	(53.304.111)	10.025.810	822.501.831	1.246.605.303
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	143.621.969	10.025.810	2.278.806.595	3.962.747.242
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	21.377.731	—	100.624.777	12.207.174
Classe A-acc (*)	—	—	16.491.440	156.030.269
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	3.590.364
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	48.421.802	—	48.892.960	4.573.239
Classe A-acc (*)	—	513.600	19.893.785	99.562.242
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	1.133.751
NOMBRE D' ACTIONS RACHETÉES				
Classe A-dis (*)	51.499.410	—	11.476.034	2.326.908
Classe A-acc (*)	—	—	3.231.321	23.718.217
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	1.730.146
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	18.300.123	—	138.041.703	14.453.505
Classe A-acc (*)	—	513.600	33.153.904	231.874.294
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	2.993.969

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Le Compartiment a été lancé au cours de l'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartiment MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU Small Cap UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU UCITS ETF EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	36.789.966	91.363.231	2.042.959.554	2.432.558.186
Revenu (perte) net(te) des investissements	643.742	2.912.247	45.485.924	72.433.820
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	3.073.811	(27.698)	50.745.815	110.993.263
Contrats de change et contrats de change à terme	(2.225)	15.340	692.140	5.107.770
Contrats futures	7.383	(1.279)	2.141.280	2.973.174
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	3.078.969	(13.637)	53.579.235	119.074.207
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	1.094.784	10.256.219	170.964.864	227.021.754
Devises étrangères	21	134	(223)	(12.004)
Contrats de change à terme	—	—	5.162.202	18.614.398
Contrats futures	1.597	25.585	72.003	148.065
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	1.096.402	10.281.938	176.198.846	245.772.213
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	4.819.113	13.180.548	275.264.005	437.280.240
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	(30.341.190)	8.602.908	(493.442.612)	(592.435.983)
Distribution de dividendes (Note 5)	—	(3.023.430)	(24.018.789)	(17.328.622)
AUGMENTATION(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	(25.522.077)	18.760.026	(242.197.396)	(172.484.365)
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	11.267.889	110.123.257	1.800.762.158	2.260.073.821
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	—	857.899	9.406.458	3.480.371
Classe A-acc (*)	3.447.866	—	40.386.463	53.120.060
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	1.442.251
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	1.685.629	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	1.436.901	18.210.762
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	9.432.851	2.222.870
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	1.558.758
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	5.867.763
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	481.480	23.322.281
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	—	268.263	804.460	958.706
Classe A-acc (*)	—	—	10.435.820	16.279.857
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	180.742
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	297.367	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	494.096	11.506.262
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	2.269.976	920.871
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	1.589.828
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	360.582
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	—	21.712.323
NOMBRE D' ACTIONS RACHETEES				
Classe A-dis (*)	—	198.609	1.865.072	1.240.581
Classe A-acc (*)	2.553.882	—	22.648.712	34.303.020
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	1.055.200
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	1.168.776	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	258.362	10.655.319
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	5.392.516	106.000
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	1.805.880
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	446.000
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	185.794	28.312.131

	Compartiment MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU Small Cap UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI EMU UCITS ETF EUR
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)				
NOMBRE D'ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	—	927.553	8.345.846	3.198.496
Classe A-acc (*)	893.984	—	28.173.571	35.096.897
Classe A-UK dis (*)	—	—	—	567.793
Classe A-dis (couverte en CHF)	—	—	814.220	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	1.672.635	19.061.705
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	6.310.311	3.037.741
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	—	—	1.342.706
Classe A-dis (couverte en USD)	—	—	—	5.782.345
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	295.686	16.722.473

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

	Compartiment MSCI EMU Value UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI Europe UCITS ETF EUR	Compartiment MSCI Hong Kong UCITS ETF HKD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	227.337.906	148.371.230	324.346.942	323.260.734
Revenu (perte) net(te) des investissements	8.978.310	3.887.658	8.949.834	10.019.070
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	6.192.645	4.118.814	8.906.857	(20.314.329)
Contrats de change et contrats de change à terme	(170.637)	(416.275)	638.811	(218.513)
Contrats futures	92.964	100.924	373.566	(569.245)
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	6.114.972	3.803.463	9.919.234	(21.102.087)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	21.640.021	20.461.991	30.309.097	(42.520.798)
Devises étrangères	—	1.770	3.226	(60)
Contrats de change à terme	—	(677.056)	141.936	—
Contrats futures	30.737	10.325	23.619	99.271
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	21.670.758	19.797.030	30.477.878	(42.421.587)
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	36.764.040	27.488.151	49.346.946	(53.504.604)
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	(91.592.721)	20.788.295	(47.704.111)	(8.240.016)
Distribution de dividendes (Note 5)	(7.379.532)	(95.275)	(6.931.449)	(9.915.893)
AUGMENTATION(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	(62.208.213)	48.181.171	(5.288.614)	(71.660.513)
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	165.129.693	196.552.401	319.058.328	251.600.221
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	5.245.220	275.927	3.683.813	2.394.272
Classe A-acc (*)	3.109.814	6.382.033	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	1.846.949	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	5.757.263	3.255.731	—
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	200.000	106.844	120.425	468.618
Classe A-acc (*)	1.674.926	2.811.334	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	1.079.552	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	155.954	990.469	—
NOMBRE D' ACTIONS RACHETEES				
Classe A-dis (*)	2.470.032	235.723	985.110	600.000
Classe A-acc (*)	1.800.000	941.679	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	116.516	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	328.777	790.093	—
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	2.975.188	147.048	2.819.128	2.262.890
Classe A-acc (*)	2.984.740	8.251.688	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	2.809.985	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	5.584.440	3.456.107	—

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

	Compartiment MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Japan UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	105.175.107.151	282.240.217.094	116.388.664	972.756.604
Revenu (perte) net(te) des investissements	1.847.939.750	6.615.488.795	4.460.356	20.015.318
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	4.809.569.235	30.846.146.407	2.740.973	53.258.043
Contrats de change et contrats de change à terme	2.506.652.024	12.014.445.779	(3.093.523)	(88.324.858)
Contrats futures	185.710.338	425.430.039	45.932	845.491
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	7.501.931.597	43.286.022.225	(306.618)	(34.221.324)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	14.892.716.713	51.194.281.726	961.601	133.372.848
Devises étrangères	(3.647)	(460.060)	12.404	10.166
Contrats de change à terme	(196.642.092)	(422.971.675)	—	—
Contrats futures	2.483.428	11.501.958	19.526	7.383
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	14.698.554.402	50.782.351.949	993.531	133.390.397
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	24.048.425.749	100.683.862.969	5.147.269	119.184.391
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	3.997.013.222	(20.894.246.880)	(18.279.490)	(49.455.969)
Distribution de dividendes (Note 5)	(1.160.380.197)	(2.035.482.508)	(4.137.317)	(18.814.163)
AUGMENTATION(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	26.885.058.774	77.754.133.581	(17.269.538)	50.914.259
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	132.060.165.925	359.994.350.675	99.119.126	1.023.670.863
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	24.403.177	14.051.595	2.465.292	13.402.159
Classe A-acc (*)	14.657.364	62.417.407	689.907	7.032.779
Classe A-UK dis (*)	—	1.353.198	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	626.832	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	7.613.308	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	1.680.178	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	5.464.512	4.764.219	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	896.281	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	375.615	5.484.356	—	—
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	9.796.211	3.706.787	409.857	3.990.551
Classe A-acc (*)	5.958.119	29.428.519	166.291	511.710
Classe A-UK dis (*)	—	32.799	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	37.288	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	8.024.701	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	1.859.976	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	550.747	7.395.959	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	7.347.871	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	153.400	12.763.213	—	—
NOMBRE D' ACTIONS RACHETEES				
Classe A-dis (*)	9.116.612	5.032.771	926.004	4.254.452
Classe A-acc (*)	5.075.303	32.706.229	57.383	4.396.813
Classe A-UK dis (*)	—	606.124	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	142.074	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	8.248.749	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	1.139.285	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	461.400	7.901.651	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	4.162.670	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	354.588	12.204.548	—	—

	Compartiment MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Japan UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF USD
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)				
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	25.082.776	12.725.611	1.949.145	13.138.258
Classe A-acc (*)	15.540.180	59.139.697	798.815	3.147.676
Classe A-UK dis (*)	—	779.873	—	—
Classe A-dis (couverte en CHF)	522.046	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	7.389.260	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	2.400.869	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	5.553.859	4.258.527	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	4.081.482	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	174.427	6.043.021	—	—

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

	Compartiment MSCI Singapore UCITS ETF SGD	Compartiment MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF CHF	Compartiment MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Compartiment MSCI United Kingdom UCITS ETF GBP
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	30.237.616	1.932.601.091	121.732.746	1.453.861.687
Revenu (perte) net(te) des investissements	1.132.061	32.364.700	2.161.961	65.841.059
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(1.677.632)	(3.208.482)	(1.860.916)	14.028.015
Contrats de change et contrats de change à terme	(61.506)	(5.060.753)	(2.387)	(1.578.172)
Contrats futures	27.321	973.314	—	(506.014)
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	(1.711.817)	(7.295.921)	(1.863.303)	11.943.829
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	1.454.585	77.520.113	12.799.887	15.652.297
Devises étrangères	31	(3.914)	108	(6.381)
Contrats de change à terme	—	(3.598.712)	—	4.773.175
Contrats futures	3.460	24.353	—	195.635
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	1.458.076	73.941.840	12.799.995	20.614.726
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	878.320	99.010.619	13.098.653	98.399.614
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	(10.132.302)	11.185.742	25.438.588	(135.112.900)
Distribution de dividendes (Note 5)	(958.067)	(8.109.739)	—	(3.359.952)
AUGMENTATION(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	(10.212.049)	102.086.622	38.537.241	(40.073.238)
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	20.025.567	2.034.687.713	160.269.987	1.413.788.449
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	1.508.156	18.160.660	—	2.144.007
Classe A-acc (*)	—	55.561.055	10.626.529	46.412.001
Classe A-UK dis (*)	—	1.680.882	—	2.659.300
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	3.303.529
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	270.503	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	6.713.206	—	3.713.329
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	2.474.482	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	328.268	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	845.108	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	4.766.219	—	2.241.540
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	175.000	3.705.059	—	179.079
Classe A-acc (*)	—	12.435.700	6.625.761	12.319.104
Classe A-UK dis (*)	—	495.982	—	2.395.804
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	19.924.162
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	346.000	—	905.000
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	3.623.403	—	18.977.117
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	370.952	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	374.166	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	355.806	—	639.690
Classe A-acc (couverte en USD)	—	1.649.189	—	18.423.649
NOMBRE D' ACTIONS RACHETÉES				
Classe A-dis (*)	678.226	2.699.667	—	947.582
Classe A-acc (*)	—	13.731.542	4.491.027	31.370.887
Classe A-UK dis (*)	—	517.398	—	647.867
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	5.154.512
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	371.245	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	1.963.284	—	8.713.673
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	115.825	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	345.620	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	482.416	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	1.324.948	—	13.622.550

	Compartiment MSCI Singapore UCITS ETF SGD	Compartiment MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF CHF	Compartiment MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF CHF	Compartiment MSCI United Kingdom UCITS ETF GBP
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)				
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	1.004.930	19.166.052	—	1.375.504
Classe A-acc (*)	—	54.265.213	12.761.263	27.360.218
Classe A-UK dis (*)	—	1.659.466	—	4.407.237
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	—	18.073.179
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	245.258	—	905.000
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	8.373.325	—	13.976.773
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	2.729.609	—	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	356.814	—	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	718.498	—	639.690
Classe A-acc (couverte en USD)	—	5.090.460	—	7.042.639

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

	Compartment MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartment MSCI USA UCITS ETF USD	Compartment MSCI World ex USA Index Fund USD	Compartment MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	1.665.545.588	360.289.240	152.405.647	3.821.345.171
Revenu (perte) net(te) des investissements	15.833.668	4.051.421	9.885.551	59.006.830
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	77.780.466	11.812.429	(535.444)	132.920.298
Contrats de change et contrats de change à terme	7.434.925	(2.365)	26.441	(32.645.755)
Contrats futures	2.129.176	354.144	142.020	3.510.028
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	87.344.567	12.164.208	(366.983)	103.784.571
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	370.782.736	75.602.136	37.220.955	950.498.395
Devises étrangères	1.519	18	79.163	303.869
Contrats de change à terme	(4.942.507)	—	—	(424)
Contrats futures	53.404	71.173	41.000	638.130
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	365.895.152	75.673.327	37.341.118	951.439.970
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	469.073.387	91.888.956	46.859.686	1.114.231.371
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	(326.416.471)	(18.198.041)	212.009.439	157.037.531
Distribution de dividendes (Note 5)	(14.450.348)	(3.914.596)	—	(44.502.146)
AUGMENTATION(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	128.206.568	69.776.319	258.869.125	1.226.766.756
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	1.793.752.156	430.065.559	411.274.772	5.048.111.927
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	9.585.064	976.061	—	26.656.664
Classe A-acc (*)	—	—	—	35.605.748
Classe A-acc (couverte en CHF)	736.713	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	9.117.502	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	199.399	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	1.205.594	—
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	2.336.761	25.107	—	2.639.092
Classe A-acc (*)	—	—	—	6.609.656
Classe A-acc (couverte en CHF)	76.900	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	1.527.800	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	2.008.400	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	119.068	—
NOMBRE D' ACTIONS RACHETEES				
Classe A-dis (*)	3.710.526	70.033	—	1.766.169
Classe A-acc (*)	—	—	—	5.059.558
Classe A-acc (couverte en CHF)	108.942	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	5.510.700	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	—	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	494	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	21.564	—

	Compartiment MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartiment MSCI USA UCITS ETF USD	Compartiment MSCI World ex USA Index Fund USD	Compartiment MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)				
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	8.211.299	931.135	—	27.529.587
Classe A-acc (*)	—	—	—	37.155.846
Classe A-acc (couverte en CHF)	704.671	—	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	5.134.602	—	—	—
Classe (USD) I-A3-acc	—	—	2.008.400	—
Classe (USD) I-B-acc	—	—	198.905	—
Classe (USD) I-X-acc	—	—	1.303.098	—

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

	Compartiment MSCI World UCITS ETF USD	Compartiment Solactive China Technology UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	1.025.789.866	29.885.024	509.547.227	446.307.371
Revenu (perte) net(te) des investissements	15.425.122	63.274	6.682.652	10.677.526
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	38.529.174	(8.688.696)	(9.865.212)	(14.699.010)
Contrats de change et contrats de change à terme	(3.592.077)	189.172	(30.603)	2.272
Contrats futures	989.846	—	—	—
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	35.926.943	(8.499.524)	(9.895.815)	(14.696.738)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	177.205.972	6.016.022	31.395.429	31.280.891
Devises étrangères	40.392	(5.500)	1	—
Contrats de change à terme	—	(128.199)	—	—
Contrats futures	154.842	—	—	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	177.401.206	5.882.323	31.395.430	31.280.891
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	228.753.271	(2.553.927)	28.182.267	27.261.679
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	(83.582.720)	(3.055.339)	(10.695.131)	(80.499.614)
Distribution de dividendes (Note 5)	(15.357.731)	—	(3.671.375)	(7.618.939)
AUGMENTATION(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	129.812.820	(5.609.266)	13.815.761	(60.856.874)
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	1.155.602.686	24.275.758	523.362.988	385.450.497
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	3.923.616	—	45.494.779	35.823.621
Classe A-acc (*)	—	3.892.421	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	1.277.178	—	—
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	118.395	—	18.847.105	12.907.609
Classe A-acc (*)	—	158.106	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
NOMBRE D' ACTIONS RACHETEES				
Classe A-dis (*)	414.690	—	19.848.877	19.204.247
Classe A-acc (*)	—	459.174	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	202.923	—	—
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	3.627.321	—	44.493.007	29.526.983
Classe A-acc (*)	—	3.591.353	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	1.074.255	—	—

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

	Compartiment Bloomberg Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (****) EUR	Compartiment Bloomberg Euro Inflation Linked 1- 10 UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF JPY
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	32.789.123	266.504.235	17.248.173	31.694.393.723
Revenu (perte) net(te) des investissements	1.109.538	4.191.648	647.606	(149.311.491)
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(2.299.490)	(11.616.575)	(1.594.225)	(72.348.286)
Contrats de change et contrats de change à terme	(29.948)	(60.332)	12.571	344.244.985
Contrats futures	—	—	—	—
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	(2.329.438)	(11.676.907)	(1.581.654)	271.896.699
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	4.244.206	17.537.476	2.636.832	54.615.411
Devises étrangères	—	—	—	(363.554)
Contrats de change à terme	—	—	—	(246.876.142)
Contrats futures	—	—	—	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	4.244.206	17.537.476	2.636.832	(192.624.285)
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	3.024.306	10.052.217	1.702.784	(70.039.077)
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	(35.007.782)	(88.558.796)	6.304.544	36.536.496.611
Distribution de dividendes (Note 5)	(805.647)	(10.289.874)	(1.432.898)	—
AUGMENTATION(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	(32.789.123)	(88.796.453)	6.574.430	36.466.457.534
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	—	177.707.782	23.822.603	68.160.851.257
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D'ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	365.761	18.288.122	1.004.636	—
Classe A-acc (*)	—	—	—	27.053.527
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	—
NOMBRE D'ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	358.594	4.135.062	480.000	—
Classe A-acc (*)	—	—	—	116.105.505
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	6.755.980
NOMBRE D'ACTIONS RACHETÉES				
Classe A-dis (*)	724.355	10.187.851	120.000	—
Classe A-acc (*)	—	—	—	91.122.203
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	2.305.000
NOMBRE D'ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	—	12.235.333	1.364.636	—
Classe A-acc (*)	—	—	—	52.036.829
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	—	4.450.980

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(****) Le Compartiment a fait l'objet d'une fusion au cours de l'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples.

	Compartiment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	23.570.727	1.271.027.673	145.578.623	168.079.681
Revenu (perte) net(te) des investissements	1.082.932	34.461.205	6.269.760	10.488.731
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(953.088)	(76.484.058)	(7.680.362)	(4.689.008)
Contrats de change et contrats de change à terme	52.690	(1.489.388)	2.489.778	1.557.253
Contrats futures	—	—	—	—
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	(900.398)	(77.973.446)	(5.190.584)	(3.131.755)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	1.703.832	150.579.284	16.843.434	4.027.789
Devises étrangères	—	(383.317)	216.201	100
Contrats de change à terme	—	1.745.503	84.980	(1.689.638)
Contrats futures	—	—	—	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	1.703.832	151.941.470	17.144.615	2.338.251
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	1.886.366	108.429.229	18.223.791	9.695.227
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	1.109.434	21.852.932	5.449.869	(13.428.026)
Distribution de dividendes (Note 5)	(570.509)	(14.061.031)	(152.269)	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	2.425.291	116.221.130	23.521.391	(3.732.799)
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	25.996.018	1.387.248.803	169.100.014	164.346.882
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	2.368.115	56.460.834	—	—
Classe A-acc (*)	—	39.987.351	3.126.669	6.296.093
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	3.336.656	4.946.622	744.746
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	3.617.670	8.651.878
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	226.044	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	3.009.626	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	940.688	—
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	5.911.173	36.058.979	—	—
Classe A-acc (*)	—	18.709.482	4.751.511	17.722.287
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	2.048.094	1.523.379	1.358.802
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	1.662.392	11.067.981
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	285.317	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	4.060.846	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	595.464	—
NOMBRE D' ACTIONS RACHETEES				
Classe A-dis (*)	5.770.000	36.984.187	—	—
Classe A-acc (*)	—	18.631.734	5.107.921	19.821.587
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	2.102.000	1.100.262	1.081.556
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	895.000	10.496.330
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	309.422	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	945.551	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	890.255	—

	Compartiment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF USD
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)				
NOMBRE D'ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	2.509.288	55.535.626	—	—
Classe A-acc (*)	—	40.065.099	2.770.259	4.196.793
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	3.282.750	5.369.739	1.021.992
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	4.385.062	9.223.529
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	201.939	—
Classe A-dis (couverte en USD)	—	6.124.921	—	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	—	645.897	—

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

	Compartiment Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	633.610.065	1.057.226.738	253.195.694	148.334.986
Revenu (perte) net(te) des investissements	31.826.700	28.690.235	17.320.150	4.541.859
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(62.717.269)	(44.705.633)	(26.195.087)	(3.511.432)
Contrats de change et contrats de change à terme	13.911.931	17.702.192	3.562.465	1.449.694
Contrats futures	—	—	—	—
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	(48.805.338)	(27.003.441)	(22.632.622)	(2.061.738)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	79.062.341	54.978.928	9.000.356	4.813.857
Devises étrangères	267.344	3.129	1.122	(405)
Contrats de change à terme	(5.920.892)	(7.351.678)	1.606.584	(709.952)
Contrats futures	—	—	—	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	73.408.793	47.630.379	10.608.062	4.103.500
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	56.430.155	49.317.173	5.295.590	6.583.621
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	(40.921.622)	(276.195.979)	208.239.236	(10.887.993)
Distribution de dividendes (Note 5)	(14.323.343)	(2.378.243)	(15.956.138)	(1.389.337)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	1.185.190	(229.257.049)	197.578.688	(5.693.709)
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	634.795.255	827.969.689	450.774.382	142.641.277
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	11.724.154	4.718.311	14.241.562	1.729.630
Classe A-acc (*)	2.845.354	38.169.577	—	5.667.912
Classe A-dis (couverte en CHF)	3.315.253	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	6.181.818	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	2.879.695
Classe A-acc (couverte en EUR)	17.471.468	30.179.715	287.977	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	10.340.701	—	6.549.334	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	2.111.871	—	—
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	46.778.597	12.506.974	24.149.952	734.638
Classe A-acc (*)	2.328.393	11.611.901	—	1.722.186
Classe A-dis (couverte en CHF)	608.522	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	2.899.090	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	1.892.470
Classe A-acc (couverte en EUR)	13.541.311	9.822.635	17.052.039	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	3.263.041	—	2.962.964	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	1.771.545	—	—
NOMBRE D' ACTIONS RACHETÉES				
Classe A-dis (*)	45.963.008	10.948.875	22.679.165	1.202.180
Classe A-acc (*)	2.929.100	31.254.482	—	1.153.667
Classe A-dis (couverte en CHF)	1.414.000	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	2.515.354	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	2.513.978
Classe A-acc (couverte en EUR)	13.521.049	12.421.556	2.784.000	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	6.679.208	—	631.000	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	1.116.638	—	—

	Compartiment Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF USD
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)				
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	12.539.743	6.276.410	15.712.349	1.262.088
Classe A-acc (*)	2.244.647	18.526.996	—	6.236.431
Classe A-dis (couverte en CHF)	2.509.775	—	—	—
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	6.565.554	—	—
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	—	2.258.187
Classe A-acc (couverte en EUR)	17.491.730	27.580.794	14.556.016	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	6.924.534	—	8.881.298	—
Classe A-acc (couverte en GBP)	—	2.766.778	—	—

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

	Compartiment Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	94.820.608	31.969.753	1.061.226.858	493.434.942
Revenu (perte) net(te) des investissements	3.301.125	1.366.743	49.746.181	26.898.003
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(6.865.295)	(3.774.524)	(38.654.778)	(37.746.989)
Contrats de change et contrats de change à terme	(2.233)	1.704.439	21.275.427	12.969.706
Contrats futures	—	—	—	—
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	(6.867.528)	(2.070.085)	(17.379.351)	(24.777.283)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	7.346.649	1.617.425	70.167.892	50.971.839
Devises étrangères	34	4.238	361.804	293.943
Contrats de change à terme	—	(1.629.146)	(1.215.052)	(9.176.990)
Contrats futures	—	—	—	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	7.346.683	(7.483)	69.314.644	42.088.792
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	3.780.280	(710.825)	101.681.474	44.209.512
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	17.029.618	(1.686.695)	998.306.743	12.201.389
Distribution de dividendes (Note 5)	(471.033)	(1.237.291)	(11.200.154)	(6.618.400)
AUGMENTATION(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	20.338.865	(3.634.811)	1.088.788.063	49.792.501
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	115.159.473	28.334.942	2.150.014.921	543.227.443
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	205.206	—	19.410.681	5.067.212
Classe A-acc (*)	7.756.570	—	16.720.551	5.159.953
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	5.734.743	2.549.934
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	4.102.462	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	28.518.633	15.636.491
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	2.278.000	2.983.147
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	552.278	—	73.422.387	42.676.859
Classe A-acc (*)	3.387.685	—	64.599.075	6.996.236
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	1.443.836	1.166.798
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	3.565.000	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	39.569.851	13.104.592
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	5.359.628	6.219.468
NOMBRE D' ACTIONS RACHETEES				
Classe A-dis (*)	322.377	—	71.245.448	43.460.217
Classe A-acc (*)	2.660.000	—	22.599.466	5.408.196
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	3.238.338	1.268.551
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	4.023.456	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	23.554.499	14.436.517
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	2.150.885	4.938.483
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	435.107	—	21.587.620	4.283.854
Classe A-acc (*)	8.484.255	—	58.720.160	6.747.993
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	—	3.940.241	2.448.181
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	3.644.006	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	—	44.533.985	14.304.566
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	—	5.486.743	4.264.132

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

	Compartiment Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF USD	Compartiment Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF (**) USD	Compartiment J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF CNY	Compartiment J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	501.941.951	—	525.880.762	129.240.160
Revenu (perte) net(te) des investissements	33.463.710	428.092	8.653.089	6.595.304
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(29.979.156)	14.555	7.052.405	(4.453.375)
Contrats de change et contrats de change à terme	15.747.962	70.007	(567.078)	(1.501.196)
Contrats futures	(146.346)	(5.094)	—	2.690
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	(14.377.540)	79.468	6.485.327	(5.951.881)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	49.663.236	924.603	(2.749.444)	16.596.738
Devises étrangères	112.459	6.422	13.469	31.603
Contrats de change à terme	(6.055.850)	11.957	—	(21.191)
Contrats futures	102.274	—	—	(4.187)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	43.822.119	942.982	(2.735.975)	16.602.963
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	62.908.289	1.450.542	12.402.441	17.246.386
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	(57.911.678)	20.448.299	(365.811.545)	(35.674.409)
Distribution de dividendes (Note 5)	(16.818.008)	—	—	(2.237.355)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	(11.821.397)	21.898.841	(353.409.104)	(20.665.378)
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	490.120.554	21.898.841	172.471.658	108.574.782
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	10.513.803	—	—	3.269.406
Classe A-acc (*)	319.404	—	6.266.032(****)	6.556.314
Classe A-acc (couverte en CHF)	4.042.846	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	21.235.811	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	14.880.815	—	—	—
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	22.385.177	—	—	1.413.220
Classe A-acc (*)	1.005.457	1.021.000	162.000(****)	483.877
Classe A-acc (couverte en CHF)	523.699	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	1.538.177	1.021.000	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	4.073.901	—	—	—
NOMBRE D' ACTIONS RACHETEES				
Classe A-dis (*)	20.879.130	—	—	292.619
Classe A-acc (*)	1.018.701	—	4.440.000(****)	3.767.500
Classe A-acc (couverte en CHF)	3.872.166	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	4.088.486	—	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	4.879.686	—	—	—
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	12.019.850	—	—	4.390.007
Classe A-acc (*)	306.160	1.021.000	1.988.032(****)	3.272.691
Classe A-acc (couverte en CHF)	694.379	—	—	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	18.685.502	1.021.000	—	—
Classe A-dis (couverte en GBP)	14.075.030	—	—	—

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Le Compartiment a été lancé au cours de l'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

(****) La Classe d'Actions est libellée en USD.

	Compartiment J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF EUR	Compartiment J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF USD	Compartiment J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF USD	Compartiment J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	18.980.857	514.803.675	514.736.865	734.075.873
Revenu (perte) net(te) des investissements	400.533	14.619.497	24.248.765	34.656.390
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(328.817)	(17.455.345)	(23.047.289)	(20.393.836)
Contrats de change et contrats de change à terme	8.098	13.952.473	15.825.323	11.961.515
Contrats futures	—	—	269.181	(252.213)
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	(320.719)	(3.502.872)	(6.952.785)	(8.684.534)
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	1.064.535	43.242.018	34.085.718	32.278.241
Devises étrangères	—	(251.068)	(172.414)	(2.800)
Contrats de change à terme	—	283.617	(6.926.525)	(6.542.230)
Contrats futures	—	—	45.938	66.296
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	1.064.535	43.274.567	27.032.717	25.799.507
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	1.144.349	54.391.192	44.328.697	51.771.363
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	14.015.839	226.967.956	(84.843.540)	20.441.662
Distribution de dividendes (Note 5)	—	(605.878)	(8.782.767)	—
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	15.160.188	280.753.270	(49.297.610)	72.213.025
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	34.141.045	795.556.945	465.439.255	806.288.898
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	—	—	10.255.810	—
Classe A-acc (*)	2.044.773	12.021.179	—	26.417.549
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	11.765.416	1.237.104	2.163.414
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	1.589.983	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	19.182.409	25.694.306	36.383.874
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	3.296.850	7.800.491	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	2.857.165	—	—
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	—	—	23.592.100	—
Classe A-acc (*)	1.800.000	20.672.369	50.000	29.341.953
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	5.969.238	49.223	512.054
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	523.600	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	26.853.599	10.119.281	14.816.585
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	4.325.095	1.073.605	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	3.624.911	—	—
NOMBRE D' ACTIONS RACHETEES				
Classe A-dis (*)	—	—	28.909.733	—
Classe A-acc (*)	400.000	17.373.286	—	30.329.416
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	2.876.664	561.179	499.810
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	921.163	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	12.282.067	9.530.560	12.179.233
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	4.811.741	3.449.649	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	2.775.000	—	—

	Compartiment J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF EUR	Compartiment J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF USD	Compartiment J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF USD	Compartiment J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF USD
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)				
NOMBRE D'ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	—	—	4.938.177	—
Classe A-acc (*)	3.444.773	15.320.262	50.000	25.430.086
Classe A-acc (couverte en CHF)	—	14.857.990	725.148	2.175.658
Classe A-dis (couverte en EUR)	—	—	1.192.420	—
Classe A-acc (couverte en EUR)	—	33.753.941	26.283.027	39.021.226
Classe A-dis (couverte en GBP)	—	2.810.204	5.424.447	—
Classe A-acc (couverte en USD)	—	3.707.076	—	—

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

	Compartiment SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF CHF	Compartiment SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF CHF	Compartiment Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund (***) USD	Compartiment Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund (***) USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	429.227.280	204.141.026	—	—
Revenu (perte) net(te) des investissements	5.848.863	3.428.209	610.443	890.325
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
Investissements	(2.173.270)	(3.509.865)	20.498	—
Contrats de change et contrats de change à terme	(669.058)	672.970	140.471	412.812
Contrats futures	—	—	(90.998)	(140.723)
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	(2.842.328)	(2.836.895)	69.971	272.089
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :				
Investissements	13.541.993	21.973.542	1.369.088	5.383.186
Devises étrangères	353	558	—	—
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Contrats futures	—	—	—	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	13.542.346	21.974.100	1.369.088	5.383.186
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	16.548.881	22.565.414	2.049.502	6.545.600
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	21.656.648	176.014.963	169.532.092	255.536.061
Distribution de dividendes (Note 5)	(2.643.173)	(1.708.303)	—	—
AUGMENTATION(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	35.562.356	196.872.074	171.581.594	262.081.661
Gain ou perte de change	—	—	—	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	464.789.636	401.013.100	171.581.594	262.081.661
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023				
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE				
Classe A-dis (*)	36.438.297	16.291.475	—	—
Classe A-acc (*)	2.234.231	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
NOMBRE D' ACTIONS EMISES				
Classe A-dis (*)	7.378.097	13.413.388	—	—
Classe A-acc (*)	8.105.978	2.876.174	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	16.339.068	25.289.855
NOMBRE D' ACTIONS RACHETÉES				
Classe A-dis (*)	10.686.000	706.522	—	—
Classe A-acc (*)	3.127.000	—	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	—	—
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023				
Classe A-dis (*)	33.130.394	28.998.341	—	—
Classe A-acc (*)	7.213.209	2.876.174	—	—
Classe (USD) U-X-acc	—	—	16.339.068	25.289.855

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

(***) Le Compartiment a été lancé au cours de l'exercice. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

	Compartiment Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE	2.083.014.450
Revenu (perte) net(te) des investissements	57.126.682
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :	
Investissements	(43.958.425)
Contrats de change et contrats de change à terme	52.134.851
Contrats futures	395.540
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	8.571.966
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :	
Investissements	74.294.916
Devises étrangères	(2.545)
Contrats de change à terme	(15.236.441)
Contrats futures	—
Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice	59.055.930
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations	124.754.578
Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV	(176.304.662)
Distribution de dividendes (Note 5)	(6.191.037)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS	(57.741.121)
Gain ou perte de change	—
ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	2.025.273.329
Transaction sur les actions de la SICAV pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023	
NOMBRE D' ACTIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE	
Classe A-dis (*)	12.116.494
Classe A-acc (*)	63.927.066
Classe A-acc (couverte en CHF)	23.874.713
Classe A-acc (couverte en EUR)	80.223.505
Classe A-dis (couverte en GBP)	16.418.935
NOMBRE D' ACTIONS EMISES	
Classe A-dis (*)	2.876.395
Classe A-acc (*)	36.258.517
Classe A-acc (couverte en CHF)	4.320.028
Classe A-acc (couverte en EUR)	18.815.025
Classe A-dis (couverte en GBP)	5.843.849
NOMBRE D' ACTIONS RACHETEES	
Classe A-dis (*)	7.982.023
Classe A-acc (*)	50.463.065
Classe A-acc (couverte en CHF)	5.793.378
Classe A-acc (couverte en EUR)	16.967.633
Classe A-dis (couverte en GBP)	3.074.820
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DECEMBRE 2023	
Classe A-dis (*)	7.010.866
Classe A-acc (*)	49.722.518
Classe A-acc (couverte en CHF)	22.401.363
Classe A-acc (couverte en EUR)	82.070.897
Classe A-dis (couverte en GBP)	19.187.964

(*) La Classe d'Actions est libellée dans la devise de référence du Compartiment.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Habillement (3,94%)			
adidas	10.908	2.008.817	0,96
Hermes International	2.309	4.430.509	2,10
Kering	4.658	1.858.542	0,88
Constructeurs automobiles (4,62%)			
Bayerische Motoren Werke	19.779	1.993.327	0,95
Daimler Truck Holding	37.559	1.277.757	0,61
Mercedes-Benz Group	52.620	3.291.381	1,56
Stellantis	149.931	3.171.041	1,50
Pièces et équipements automobiles (0,96%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	62.109	2.016.058	0,96
Banques (14,09%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	389.309	3.202.456	1,52
Banco Santander	1.415.586	5.350.207	2,54
BNP Paribas	95.233	5.960.633	2,83
ING Groep	302.788	4.095.511	1,94
Intesa Sanpaolo	1.415.042	3.740.664	1,77
Nordea Bank	312.198	3.504.735	1,66
UniCredit	156.682	3.848.893	1,83
Boissons (1,82%)			
Heineken	19.098	1.755.870	0,83
Pernod Ricard	13.024	2.080.584	0,99
Matériaux de construction (1,05%)			
Compagnie de Saint-Gobain	33.366	2.224.178	1,05
Produits chimiques (3,26%)			
Air Liquide	34.351	6.049.898	2,87
Symrise	8.211	818.144	0,39
Produits de soin personnel (4,97%)			
Beiersdorf	6.489	880.557	0,42
L'Oreal	21.297	9.597.493	4,55
Services financiers diversifiés (1,48%)			
Deutsche Boerse	16.729	3.119.959	1,48
Electricité (3,30%)			
Iberdrola	507.125	6.019.573	2,86
Terna Rete Elettrica Nazionale	123.088	929.807	0,44
Composants et équipements électriques (5,36%)			
Legrand	22.970	2.161.477	1,02
Schneider Electric	50.287	9.141.171	4,34
Ingénierie et construction (2,12%)			
Vinci	39.237	4.461.247	2,12
Alimentation (1,17%)			
Danone	41.968	2.462.682	1,17
Produits médicaux (1,73%)			
EssilorLuxottica	20.073	3.645.257	1,73
Assurance (8,54%)			
Allianz - Nominatif	35.477	8.583.660	4,07
AXA	167.122	4.928.428	2,34
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	11.997	4.500.075	2,13
Internet (1,32%)			
Prosus	103.020	2.779.995	1,32
Machines - Divers (0,57%)			
Kone - Classe B	26.526	1.197.914	0,57

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

			Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Médias (1,00%)					
Wolters Kluwer			16.331	2.101.800	1,00
Fabricants divers (3,97%)					
Siemens - Nominatif			49.244	8.367.540	3,97
Pétrole et gaz (6,08%)					
Eni			200.680	3.080.037	1,46
TotalEnergies			158.244	9.747.830	4,62
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,79%)					
Merck			8.568	1.234.649	0,59
Sanofi			75.179	6.748.067	3,20
Distribution (1,34%)					
Industria de Diseno Textil			71.958	2.837.304	1,34
Semi-conducteurs (12,44%)					
ASML Holding			32.116	21.893.477	10,38
Infineon Technologies			114.708	4.335.963	2,06
Logiciels (4,44%)					
SAP			67.133	9.363.711	4,44
Télécommunications (3,83%)					
Deutsche Telekom - Nominatif			304.961	6.632.902	3,15
Nokia			473.835	1.446.144	0,68
Transports (1,29%)					
DHL Group - Nominatif			60.912	2.732.208	1,29
Total Actions ordinaires				207.610.132	98,48
Actions privilégiées					
Constructeurs automobiles (0,72%)					
Volkswagen			13.507	1.510.082	0,72
Produits domestiques (0,49%)					
Henkel & Co			14.167	1.032.208	0,49
Total Actions privilégiées				2.542.290	1,21
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 188.594.647 EUR)				210.152.422	99,69
Autres actifs nets				649.946	0,31
TOTAL ACTIFS NETS				210.802.368	100,00
Contrats futures					
Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-valeur non réalisée EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 ESG 15/03/2024	UBS AG	567.600	30	(3.554)	(0,00)
Total Contrats futures		567.600	30	(3.554)	(0,00)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Belgique (1,63%)			
Anheuser-Busch InBev	117.200	6.846.824	1,63
Finlande (1,75%)			
Nokia	706.322	2.155.695	0,51
Nordea Bank	464.094	5.209.919	1,24
France (41,53%)			
Air Liquide	68.426	12.051.187	2,86
Airbus	76.664	10.716.094	2,55
AXA	249.021	7.343.629	1,75
BNP Paribas	141.819	8.876.451	2,11
Compagnie de Saint-Gobain	66.513	4.433.757	1,05
Danone	83.603	4.905.824	1,17
EssilorLuxottica	39.942	7.253.467	1,72
Hermes International	4.594	8.814.967	2,09
Kering	9.352	3.731.448	0,89
L'Oreal	31.720	14.294.618	3,40
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	33.813	24.805.217	5,90
Pernod Ricard	26.072	4.165.002	0,99
Safran	49.571	7.904.592	1,88
Sanofi	149.788	13.444.971	3,20
Schneider Electric	74.902	13.615.685	3,24
TotalEnergies	315.681	19.445.950	4,62
Vinci	78.131	8.883.495	2,11
Allemagne (25,13%)			
adidas	21.835	4.021.134	0,95
Allianz - Nominatif	52.833	12.782.944	3,04
BASF	116.662	5.690.772	1,35
Bayer - Nominatif	128.904	4.335.042	1,03
Bayerische Motoren Werke	39.072	3.937.676	0,94
Deutsche Boerse	24.809	4.626.879	1,10
Deutsche Telekom - Nominatif	454.491	9.885.179	2,35
DHL Group - Nominatif	120.916	5.423.687	1,29
Infineon Technologies	170.374	6.440.137	1,53
Mercedes-Benz Group	104.668	6.546.984	1,56
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	17.901	6.714.665	1,60
SAP	133.688	18.646.802	4,43
Siemens - Nominatif	98.046	16.659.976	3,96
Italie (6,51%)			
Enel	1.014.597	6.828.238	1,62
Eni	296.785	4.555.056	1,08
Ferrari	15.358	4.687.262	1,11
Intesa Sanpaolo	2.113.111	5.586.009	1,33
UniCredit	233.940	5.746.736	1,37
Pays-Bas (15,62%)			
Adyen	3.739	4.361.917	1,04
ASML Holding	52.760	35.966.492	8,55
ING Groep	449.764	6.083.508	1,44
Koninklijke Ahold Delhaize	126.495	3.290.768	0,78
Prosus	203.929	5.503.024	1,31
Stellantis	298.456	6.312.344	1,50
Wolters Kluwer	32.644	4.201.283	1,00
Espagne (6,91%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	777.944	6.399.367	1,52
Banco Santander	2.106.517	7.961.581	1,89
Iberdrola	756.492	8.979.560	2,14
Industria de Diseno Textil	144.891	5.713.052	1,36
Total Actions ordinaires		416.786.866	99,08

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

		Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets	
Actions privilégiées					
Allemagne (0,72%)					
Volkswagen		27.021	3.020.948	0,72	
Total Actions privilégiées			3.020.948	0,72	
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 316.993.497 EUR)			419.807.814	99,80	
Autres actifs nets			856.651	0,20	
TOTAL ACTIFS NETS			420.664.465	100,00	
Contrats futures					
Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 15/03/2024	UBS AG	908.600	20	(5.550)	(0,00)
Total Contrats futures		908.600	20	(5.550)	(0,00)

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Constructeurs automobiles (1,00%)			
Ferrari	4.116	1.256.203	1,00
Pièces et équipements automobiles (1,11%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	43.017	1.396.332	1,11
Banques (1,74%)			
Nordea Bank	194.580	2.184.355	1,74
Boissons (7,40%)			
Davide Campari-Milano	134.461	1.373.519	1,09
Heineken	21.456	1.972.665	1,57
Heineken Holding	28.045	2.148.247	1,71
JDE Peet's	81.151	1.976.838	1,57
Pernod Ricard	11.431	1.826.102	1,46
Produits chimiques (4,95%)			
Air Liquide	11.477	2.021.329	1,61
Akzo Nobel	19.165	1.433.926	1,14
Evonik Industries	77.588	1.435.378	1,14
Symrise	13.364	1.331.589	1,06
Services commerciaux (1,44%)			
Bureau Veritas	78.906	1.804.580	1,44
Produits de soin personnel (3,36%)			
Beiersdorf	19.382	2.630.138	2,09
L'Oreal	3.542	1.596.202	1,27
Services financiers diversifiés (2,79%)			
Deutsche Boerse	10.967	2.045.345	1,63
Euronext	18.487	1.454.003	1,16
Electricité (11,89%)			
E.ON	159.067	1.932.664	1,54
EDP - Energias de Portugal	314.235	1.431.340	1,14
Elia Group	12.270	1.390.191	1,11
Endesa	72.106	1.331.077	1,06
Enel	212.100	1.427.433	1,13
Iberdrola	131.495	1.560.846	1,24
Red Electrica	173.454	2.586.199	2,06
RWE	33.044	1.360.752	1,08
Terna Rete Elettrica Nazionale	253.997	1.918.693	1,53
Composants et équipements électriques (1,20%)			
Legrand	16.042	1.509.552	1,20
Ingénierie et construction (8,36%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	45.850	1.841.336	1,47
Bouygues	53.118	1.812.386	1,44
Eiffage	18.247	1.770.324	1,41
Ferrovial	54.454	1.798.071	1,43
Infrastrutture Wireless Italiane	148.188	1.696.753	1,35
Vinci	13.879	1.578.042	1,26
Divertissement (3,72%)			
La Francaise des jeux	56.240	1.846.922	1,47
Universal Music Group	109.521	2.826.737	2,25
Alimentation (6,10%)			
Danone	40.202	2.359.053	1,88
Jeronimo Martins	57.447	1.323.579	1,05
Kerry Group - Classe A	23.973	1.885.716	1,50
Koninklijke Ahold Delhaize	80.735	2.100.321	1,67

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Gaz (4,64%)			
Enagas	128.050	1.954.683	1,56
Naturgy Energy Group	50.529	1.364.283	1,09
Snam	538.145	2.505.065	1,99
Produits médicaux (2,16%)			
EssilorLuxottica	6.955	1.263.028	1,00
QIAGEN	36.890	1.453.466	1,16
Produits domestiques (1,99%)			
Henkel & Co	38.430	2.497.181	1,99
Assurance (9,17%)			
Allianz - Nominatif	7.687	1.859.870	1,48
Assicurazioni Generali	88.293	1.686.838	1,34
Hannover Rueck	7.361	1.592.184	1,27
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	3.980	1.492.898	1,19
NN Group	38.998	1.394.178	1,11
Sampo - Classe A	51.715	2.048.431	1,63
Talanx	22.421	1.449.518	1,15
Sociétés d'investissement (1,93%)			
Groupe Bruxelles Lambert	34.101	2.428.673	1,93
Machines - Divers (2,29%)			
GEA Group	39.323	1.482.084	1,18
Kone - Classe B	30.760	1.389.122	1,11
Médias (3,75%)			
Bolloré	245.186	1.386.527	1,11
Vivendi	161.182	1.559.597	1,24
Wolters Kluwer	13.685	1.761.259	1,40
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,53%)			
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	32.224	1.573.498	1,25
Sanofi	15.803	1.418.477	1,13
UCB	18.346	1.447.500	1,15
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (2,33%)			
Gecina - REIT	13.568	1.493.837	1,19
Warehouses De Pauw - REIT	50.489	1.438.936	1,14
Logiciels (1,14%)			
SAP	10.224	1.426.044	1,14
Télécommunications (7,70%)			
Deutsche Telekom - Nominatif	93.799	2.040.128	1,62
Elisa	68.881	2.884.048	2,30
Koninklijke KPN	811.193	2.529.300	2,01
Orange	215.250	2.217.936	1,77
Transports (2,56%)			
Getlink	108.151	1.791.521	1,43
Poste Italiane	138.707	1.425.215	1,13
Total Actions ordinaires		123.430.063	98,25
Fonds			
Banques (0,03%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	30.619	30.619	0,03
Total Fonds		30.619	0,03
Actions privilégiées			
Produits domestiques (1,45%)			
Henkel & Co	24.996	1.821.208	1,45
Total Actions privilégiées		1.821.208	1,45

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Produits chimiques (0,10%)			
Koninklijke DSM	1.428	133.404	0,10
Total Actions ordinaires		133.404	0,10
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 119.670.565 EUR)		125.415.294	99,83
Autres actifs nets		208.764	0,17
TOTAL ACTIFS NETS		125.624.058	100,00

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 15/03/2024	UBS AG	363.440	8	(2.220)	(0,00)
Total Contrats futures		363.440	8	(2.220)	(0,00)

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,99%)			
Publicis Groupe	16.005	1.344.420	0,99
Habillement (1,07%)			
Puma	28.855	1.457.755	1,07
Constructeurs automobiles (6,14%)			
Ferrari	195	59.514	0,04
Mercedes-Benz Group	65.621	4.104.594	3,03
Stellantis	196.676	4.159.697	3,07
Pièces et équipements automobiles (2,52%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	105.204	3.414.922	2,52
Banques (2,78%)			
Nordea Bank	335.508	3.766.413	2,78
Boissons (4,31%)			
Coca-Cola Europacific Partners	51.813	3.130.403	2,31
Heineken Holding	35.519	2.720.755	2,00
Matériaux de construction (2,86%)			
Compagnie de Saint-Gobain	57.005	3.799.953	2,80
HeidelbergCement	931	75.355	0,06
Produits chimiques (2,58%)			
Air Liquide	352	61.994	0,05
Arkema	15.441	1.590.423	1,17
Brenntag	5.095	424.006	0,31
Umicore	57.297	1.426.695	1,05
Services commerciaux (2,02%)			
Randstad	30.159	1.710.619	1,26
Worldline	65.335	1.023.799	0,76
Ordinateurs (1,31%)			
Teleperformance	13.468	1.778.449	1,31
Services financiers diversifiés (3,46%)			
Amundi	17.077	1.051.943	0,78
Deutsche Boerse	19.512	3.638.988	2,68
Electricité (7,07%)			
Endesa	86.792	1.602.180	1,18
Fortum	4.119	53.794	0,04
Iberdrola	396.656	4.708.307	3,47
Red Electrica	111.011	1.655.174	1,22
Verbund	18.702	1.571.903	1,16
Composants et équipements électriques (5,35%)			
Prysmian	40.970	1.686.735	1,24
Schneider Electric	30.627	5.567.376	4,11
Energie - Sources alternatives (0,38%)			
ACCIONA Energias Renovables	18.316	514.313	0,38
Alimentation (8,38%)			
Danone	62.380	3.660.458	2,70
Kerry Group - Classe A	40.081	3.152.772	2,32
Kesko - Classe B	74.704	1.339.069	0,99
Koninklijke Ahold Delhaize	123.568	3.214.622	2,37
Industrie du bois et papier (4,22%)			
Smurfit Kappa Group	71.193	2.554.405	1,88
UPM-Kymmene	93.157	3.172.927	2,34
Gaz (0,11%)			
Naturgy Energy Group	5.615	151.605	0,11

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Produits médicaux (0,05%)			
Sartorius Stedim Biotech	276	66.102	0,05
Services de santé (1,57%)			
Fresenius Medical Care & Co	56.141	2.131.112	1,57
Ameublement (0,04%)			
Rational	84	58.758	0,04
Produits domestiques (1,36%)			
Henkel & Co	28.483	1.850.825	1,36
Assurance (12,61%)			
Ageas	43.719	1.718.594	1,27
Allianz - Nominatif	22.262	5.386.291	3,97
ASR Nederland	43.231	1.845.964	1,36
Assicurazioni Generali	161.625	3.087.846	2,27
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	10.488	3.934.049	2,90
Talanx	17.664	1.141.977	0,84
Machines - Construction et exploitation minière (1,23%)			
Metso Outotec	181.554	1.664.850	1,23
Machines - Divers (2,42%)			
GEA Group	42.096	1.586.598	1,17
Wartsila	129.491	1.699.570	1,25
Fabricants divers (4,78%)			
Siemens - Nominatif	38.203	6.491.454	4,78
Pétrole et gaz (4,65%)			
Neste	85.832	2.764.649	2,04
OMV	40.111	1.595.214	1,18
Repsol	140.173	1.885.327	1,39
TotalEnergies	960	59.136	0,04
Emballages et conteneurs (1,47%)			
Stora Enso - Classe R	159.039	1.991.964	1,47
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,08%)			
Merck	19.544	2.816.290	2,08
Semi-conducteurs (2,66%)			
STMicroelectronics	79.767	3.609.058	2,66
Télécommunications (4,17%)			
Koninklijke KPN	900.792	2.808.669	2,07
Nokia	935.709	2.855.784	2,10
Transports (2,97%)			
DHL Group - Nominatif	89.975	4.035.829	2,97
Total Actions ordinaires		132.432.247	97,61
Fonds			
Banques (0,05%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	71.834	71.834	0,05
Total Fonds		71.834	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions privilégiées			
Produits domestiques (2,23%)			
Henkel & Co	41.502	3.023.836	2,23
Total Actions privilégiées		3.023.836	2,23
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 129.576.743 EUR)		135.527.917	99,89
Autres actifs nets		146.712	0,11
TOTAL ACTIFS NETS		135.674.629	100,00

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 ESG 15/03/2024	UBS AG	227.040	12	(132)	(0,00)
Total Contrats futures		227.040	12	(132)	(0,00)

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Habillement (11,63%)			
Hermes International	2.645	5.075.226	3,11
Kering	10.174	4.059.426	2,48
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	13.444	9.862.518	6,04
Constructeurs automobiles (0,64%)			
Ferrari	3.185	972.062	0,59
Renault	2.150	79.346	0,05
Banques (0,23%)			
Banco BPM	11.577	55.350	0,03
Banco Santander	20.156	76.180	0,05
Commerzbank	7.730	83.175	0,05
Credit Agricole	6.612	84.977	0,05
Societe Generale	3.299	79.258	0,05
Boissons (0,53%)			
Remy Cointreau	7.493	861.695	0,53
Matériaux de construction (0,36%)			
Kingspan Group	7.412	581.101	0,36
Services commerciaux (3,92%)			
Adyen	3.710	4.328.086	2,65
Randstad	36.466	2.068.352	1,27
Produits de soin personnel (4,24%)			
L'Oreal	15.358	6.921.083	4,24
Services financiers diversifiés (2,82%)			
Deutsche Boerse	24.685	4.603.752	2,82
Electricité (1,24%)			
E.ON	5.450	66.217	0,04
Engie	4.012	63.863	0,04
Verbund	22.552	1.895.496	1,16
Composants et équipements électriques (6,67%)			
Legrand	44.379	4.176.064	2,55
Schneider Electric	37.001	6.726.042	4,12
Ingénierie et construction (0,10%)			
Cellnex Telecom	1.987	70.857	0,04
Ferrovial	2.856	94.305	0,06
Divertissement (3,22%)			
La Francaise des jeux	34.788	1.142.438	0,70
Universal Music Group	159.200	4.108.952	2,52
Alimentation (5,31%)			
Jeronimo Martins	93.825	2.161.728	1,32
Kerry Group - Classe A	48.346	3.802.896	2,33
Kesko - Classe B	90.453	1.621.370	0,99
Lotus Bakeries	133	1.094.590	0,67
Industrie du bois et papier (4,23%)			
Smurfit Kappa Group	85.981	3.084.998	1,89
UPM-Kymmene	112.433	3.829.468	2,34
Produits médicaux (1,34%)			
Sartorius Stedim Biotech	9.133	2.187.353	1,34
Ameublement (0,72%)			
Rational	1.691	1.182.855	0,72
Produits domestiques (1,36%)			
Henkel & Co	34.171	2.220.432	1,36

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Assurance (2,97%)			
Aegon	18.217	95.603	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	12.697	4.762.645	2,91
Sociétés d'investissement (0,04%)			
Groupe Bruxelles Lambert	858	61.107	0,04
Machines - Construction et exploitation minière (1,23%)			
Metso Outotec	218.517	2.003.801	1,23
Machines - Divers (4,80%)			
GEA Group	50.806	1.914.878	1,17
Kone - Classe B	85.844	3.876.715	2,38
Wartsila	155.967	2.047.067	1,25
Médias (2,64%)			
Wolters Kluwer	33.460	4.306.302	2,64
Pétrole et gaz (2,04%)			
Neste	103.453	3.332.221	2,04
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,58%)			
Merck	23.617	3.403.210	2,08
Orion - Classe B	35.678	1.401.075	0,86
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	21.411	1.045.499	0,64
Distribution (5,22%)			
Industria de Diseno Textil	121.720	4.799.419	2,94
Moncler	67.031	3.733.627	2,28
Semi-conducteurs (14,78%)			
ASM International	8.301	3.901.055	2,39
ASML Holding	18.230	12.427.391	7,61
BE Semiconductor Industries	25.416	3.468.013	2,12
STMicroelectronics	96.230	4.353.926	2,66
Logiciels (8,33%)			
Dassault Systemes	95.200	4.211.172	2,58
Nemetschek	19.063	1.496.064	0,91
SAP	56.673	7.904.750	4,84
Télécommunications (1,30%)			
Deutsche Telekom - Nominatif	2.895	62.966	0,04
Elisa	47.104	1.972.244	1,21
Telecom Italia	305.777	89.960	0,05
Total Actions ordinaires		155.992.221	95,49
Fonds			
Banques (0,01%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	16.760	16.760	0,01
Total Fonds		16.760	0,01
Actions privilégiées			
Constructeurs automobiles (1,84%)			
Dr Ing hc F Porsche	37.539	2.999.366	1,84
Produits domestiques (2,24%)			
Henkel & Co	50.221	3.659.102	2,24
Total Actions privilégiées		6.658.468	4,08
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 153.064.804 EUR)		162.667.449	99,58
Autres actifs nets		685.053	0,42
TOTAL ACTIFS NETS		163.352.502	100,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
23.249.768 CHF	24.556.000 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	451.043	0,28
Total Contrats de change à terme				451.043	0,28

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 ESG 15/03/2024	UBS AG	264.880	14	(154)	(0,00)
Total Contrats futures		264.880	14	(154)	(0,00)

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en GBP)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,40%)			
WPP	36.813	277.202	0,40
Industrie aéronautique et défense (3,40%)			
BAE Systems	106.709	1.185.004	1,73
Melrose Industries	47.410	269.004	0,39
Rolls-Royce Holdings	293.619	879.976	1,28
Agriculture (3,43%)			
British American Tobacco	78.121	1.793.268	2,61
Imperial Brands	31.174	563.158	0,82
Compagnies aériennes (0,30%)			
International Consolidated Airlines Group	131.929	204.490	0,30
Habillement (0,26%)			
Burberry Group	12.430	176.009	0,26
Banques (10,44%)			
Barclays	533.267	820.058	1,20
HSBC Holdings	684.771	4.351.720	6,33
Lloyds Banking Group	2.218.092	1.058.251	1,54
NatWest Group	191.205	419.504	0,61
Standard Chartered	78.469	523.074	0,76
Boissons (3,45%)			
Coca-Cola HBC	6.774	156.141	0,23
Diageo	77.611	2.216.570	3,22
Produits chimiques (0,36%)			
Croda International	4.914	248.157	0,36
Services commerciaux (7,19%)			
Ashtead Group	15.303	835.850	1,21
Bunzl	11.834	377.505	0,55
Experian	32.164	1.029.891	1,50
Intertek Group	5.695	241.810	0,35
RELX	66.544	2.069.518	3,01
Rentokil Initial	88.339	389.398	0,57
Produits de soin personnel (5,77%)			
Haleon	193.625	622.795	0,90
Unilever	86.210	3.275.980	4,77
Unilever - GB	1.775	67.453	0,10
Services financiers diversifiés (2,51%)			
London Stock Exchange Group	15.848	1.469.744	2,14
Schroders	28.899	124.237	0,18
St James's Place	19.016	129.993	0,19
Electricité (3,01%)			
National Grid	128.572	1.360.292	1,98
SSE	38.023	705.707	1,03
Electronique (0,64%)			
Halma	13.286	303.452	0,44
RS Group	16.838	138.004	0,20
Divertissement (1,58%)			
Entain	22.070	219.420	0,32
Flutter Entertainment	6.210	865.674	1,26
Alimentation (3,70%)			
Compass Group	60.422	1.296.656	1,89
J Sainsbury	59.803	180.964	0,26
Marks & Spencer Group	68.448	186.452	0,27
Ocado Group	21.197	160.758	0,24
Tesco	246.896	717.233	1,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en GBP)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
Industrie du bois et papier (0,79%)			
Mondi	17.075	262.528	0,38
Smurfit Kappa Group	9.088	283.546	0,41
Gaz (0,39%)			
Centrica	191.134	268.830	0,39
Produits médicaux (0,68%)			
ConvaTec Group	56.792	138.686	0,20
Smith & Nephew	30.566	329.654	0,48
Constructeurs d'habitations résidentielles (0,80%)			
Barratt Developments	34.226	192.556	0,28
Berkeley Group Holdings	3.716	174.206	0,25
Taylor Wimpey	124.868	183.618	0,27
Ameublement (0,22%)			
Howden Joinery Group	18.696	152.111	0,22
Produits domestiques (1,99%)			
Reckitt Benckiser Group	25.222	1.367.032	1,99
Assurance (3,65%)			
Admiral Group	10.600	284.504	0,41
Aviva	96.061	417.577	0,61
Beazley	22.968	119.893	0,18
Legal & General Group	208.173	522.722	0,76
M&G	77.133	171.544	0,25
Phoenix Group Holdings	25.613	137.081	0,20
Prudential	96.178	853.291	1,24
Internet (0,57%)			
Auto Trader Group	31.492	227.183	0,33
Rightmove	28.793	165.733	0,24
Hébergement (0,95%)			
InterContinental Hotels Group	5.770	409.093	0,59
Whitbread	6.710	245.318	0,36
Machines - Construction & exploitation minière (0,25%)			
Weir Group	9.037	170.483	0,25
Machines - Divers (0,62%)			
IMI	9.100	153.244	0,22
Spirax-Sarco Engineering	2.580	271.029	0,40
Médias (0,90%)			
Informa	48.256	376.976	0,55
Pearson	25.165	242.641	0,35
Exploitation minière (7,95%)			
Anglo American	42.488	837.269	1,22
Antofagasta	12.235	205.487	0,30
Endeavour Mining	6.323	111.095	0,16
Fresnillo	6.477	38.499	0,05
Glencore	432.268	2.040.737	2,97
Rio Tinto	38.220	2.232.812	3,25
Fabricants divers (0,55%)			
Diploma	4.556	163.196	0,24
Smiths Group	12.137	214.036	0,31
Pétrole et gaz (12,97%)			
BP	587.873	2.740.370	3,99
DCC	3.433	198.359	0,29
Shell	232.293	5.973.414	8,69
Emballages et conteneurs (0,20%)			
DS Smith	45.348	139.354	0,20

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en GBP)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (11,35%)			
AstraZeneca	51.920	5.503.520	8,01
Dechra Pharmaceuticals	3.824	147.530	0,21
GSK	141.207	2.047.784	2,98
Hikma Pharmaceuticals	5.636	100.828	0,15
Capital-investissement (1,42%)			
3i Group	33.405	808.735	1,18
Intermediate Capital Group	9.802	164.723	0,24
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,00%)			
Land Securities Group - REIT	25.796	181.810	0,26
Segro - REIT	42.916	380.408	0,55
UNITE Group - REIT	12.280	128.203	0,19
Distribution (1,68%)			
Associated British Foods	11.724	277.507	0,40
B&M European Value Retail	32.572	182.468	0,27
Frasers Group	4.479	40.781	0,06
JD Sports Fashion	86.929	144.259	0,21
Kingfisher	65.067	158.308	0,23
Next	4.306	349.561	0,51
Logiciels (0,62%)			
Sage Group	36.040	422.569	0,62
Télécommunications (1,23%)			
Airtel Africa	39.000	50.778	0,08
BT Group	218.406	269.950	0,39
Vodafone Group	764.391	524.066	0,76
Eau (0,73%)			
Severn Trent	9.490	244.747	0,36
United Utilities Group	24.149	255.859	0,37
Total Actions ordinaires		67.310.473	97,95
Fonds			
Banques (0,64%)			
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	438.452	438.452	0,64
Services financiers diversifiés (0,83%)			
F&C Investment Trust	18.052	173.660	0,25
Scottish Mortgage Investment Trust	49.275	398.142	0,58
Sociétés d'investissement (0,28%)			
Pershing Square Holdings	5.397	193.429	0,28
Total Fonds		1.203.683	1,75
Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur			
Actions ordinaires			
Services de santé (0,00%)			
NMC Health *,**	4.207	0	0,00
Fer et acier (0,00%)			
Evráz *,**	23.835	0	0,00
Total Actions ordinaires		0	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 57.248.341 GBP)		68.514.156	99,70
Autres actifs nets		204.235	0,30
TOTAL ACTIFS NETS		68.718.391	100,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en GBP)
Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée GBP	% des actifs nets
Futures sur l'indice FTSE 100 15/03/2024	UBS AG	620.520	8	14.840	0,02
Total Contrats futures		620.520	8	14.840	0,02

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

** Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou moins de 0,5 GBP ont été arrondis à zéro.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CAD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en CAD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Industrie aérospatiale et défense (0,35%)			
CAE	403.120	11.529.232	0,35
Compagnies aériennes (0,13%)			
Air Canada	223.604	4.179.159	0,13
Habillement (0,30%)			
Gildan Activewear	223.535	9.795.304	0,30
Pièces et équipements automobiles (0,84%)			
Magna International	348.950	27.319.296	0,84
Banques (23,92%)			
Bank of Montreal	921.527	120.821.405	3,72
Bank of Nova Scotia	1.541.032	99.396.564	3,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	1.181.428	75.375.107	2,32
National Bank of Canada	433.305	43.763.805	1,35
Royal Bank of Canada	1.783.345	238.968.230	7,35
Toronto-Dominion Bank	2.325.297	199.091.929	6,12
Matériaux de construction (0,25%)			
West Fraser Timber	72.860	8.259.410	0,25
Produits chimiques (1,45%)			
Nutrien	633.302	47.275.994	1,45
Charbon (1,02%)			
Teck Resources - Classe B	591.439	33.126.498	1,02
Services commerciaux (0,96%)			
Element Fleet Management	497.944	10.735.673	0,33
RB Global	232.421	20.608.770	0,63
Ordinateurs (1,17%)			
CGI	268.030	38.046.858	1,17
Distributeurs et grossistes (0,37%)			
Toromont Industries	104.002	12.074.632	0,37
Services financiers diversifiés (1,19%)			
Brookfield Asset Management - Classe A	447.468	23.814.247	0,73
IGM Financial	105.281	3.685.888	0,11
TMX Group	350.963	11.248.364	0,35
Electricité (2,76%)			
Algonquin Power & Utilities	826.022	6.905.544	0,21
Brookfield Renewable - Classe A	170.531	6.504.052	0,20
Emera	352.138	17.712.541	0,55
Fortis	624.699	34.052.343	1,05
Hydro One	420.536	16.695.279	0,51
Northland Power	323.509	7.786.862	0,24
Ingénierie et construction (1,38%)			
Stantec	142.520	15.161.277	0,47
WSP Global	159.616	29.647.076	0,91
Gestion de l'environnement (0,42%)			
GFL Environmental	296.034	13.531.714	0,42
Alimentation (2,28%)			
Empire - Classe A	181.367	6.356.913	0,20
George Weston	79.194	13.027.413	0,40
Loblaw Companies	201.824	25.889.983	0,80
Metro	293.408	20.124.855	0,62
Saputo	320.382	8.595.849	0,26
Gaz (0,47%)			
AltaGas	357.170	9.936.470	0,31
Canadian Utilities - Classe A	165.052	5.263.508	0,16

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CAD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en CAD	% des actifs nets
Assurance (7,83%)			
Fairfax Financial Holdings	27.147	33.187.479	1,02
Great-West Lifeco	356.330	15.628.634	0,48
iA Financial	130.735	11.809.292	0,36
Intact Financial	227.936	46.467.033	1,43
Manulife Financial	2.323.553	68.033.632	2,09
Power of Canada	736.243	27.896.247	0,86
Sun Life Financial	750.400	51.567.488	1,59
Internet (4,88%)			
Shopify - Classe A	1.538.196	158.680.299	4,88
Loisirs (0,13%)			
BRP	45.121	4.278.373	0,13
Médias (1,41%)			
Quebecor - Classe B	194.311	6.124.683	0,19
Thomson Reuters	204.446	39.607.323	1,22
Exploitation minière (7,85%)			
Agnico Eagle Mines	633.545	46.027.044	1,42
Barrick Gold	2.244.208	53.726.339	1,65
Cameco	553.304	31.610.257	0,97
First Quantum Minerals	753.722	8.177.884	0,25
Franco-Nevada	245.909	36.092.064	1,11
Ivanhoe Mines - Classe A	772.202	9.922.796	0,31
Kinross Gold	1.563.348	12.538.051	0,39
Lundin Mining	828.859	8.984.832	0,28
Pan American Silver	469.255	10.149.986	0,31
Wheaton Precious Metals	578.986	37.848.315	1,16
Pétrole et gaz (9,43%)			
ARC Resources	775.156	15.247.319	0,47
Canadian Natural Resources	1.394.835	121.085.626	3,72
Cenovus Energy	1.822.447	40.239.630	1,24
Imperial Oil	248.466	18.754.214	0,58
MEG Energy	360.635	8.536.230	0,26
Parkland	179.736	7.676.525	0,24
Suncor Energy	1.660.650	70.494.592	2,17
Tourmaline Oil	412.311	24.569.612	0,75
Emballages et conteneurs (0,35%)			
CCL Industries - Classe B	190.588	11.357.139	0,35
Pipelines (7,36%)			
Enbridge	2.717.671	129.632.907	3,99
Keyera	295.725	9.472.072	0,29
Pembina Pipeline	703.453	32.091.526	0,99
TC Energy	1.314.443	68.035.569	2,09
Capital-investissement (3,16%)			
Brookfield	1.783.028	94.767.938	2,92
Onex	85.199	7.883.464	0,24
Immobilier (0,34%)			
FirstService	50.753	10.894.131	0,34
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,26%)			
Canadian Apartment Properties - REIT	105.591	5.152.841	0,16
RioCan Real Estate Investment Trust - REIT	184.686	3.438.853	0,10
Distribution (4,89%)			
Alimentation Couche-Tard	987.523	77.056.420	2,37
Canadian Tire - Classe A	66.605	9.372.656	0,29
Dollarama	362.886	34.651.984	1,06
Restaurant Brands International	366.906	37.985.778	1,17

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CAD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en CAD	% des actifs nets
Logiciels (3,57%)			
Constellation Software	25.723	84.507.000	2,60
Descartes Systems Group	107.946	12.017.628	0,37
Open Text	348.574	19.412.086	0,60
Télécommunications (1,47%)			
BCE	93.589	4.882.538	0,15
Rogers Communications - Classe B	456.075	28.290.333	0,87
Telus	612.409	14.440.604	0,45
Transports (8,07%)			
Canadian National Railway	712.289	118.631.733	3,65
Canadian Pacific Kansas City	1.190.499	124.811.915	3,84
TFI International	104.740	18.878.338	0,58
Total Actions ordinaires		3.258.935.296	100,26

Fonds

Banques (0,00%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	15.974	23.268	0,00
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	8.605	14.464	0,00
Total Fonds		37.732	0,00

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur**Warrants**

Logiciels (0,00%)			
Constellation Software *	15.650	2	0,00
Total Warrants		2	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 2.961.195.762 CAD)		3.258.973.030	100,26
Autres passifs nets		(8.482.943)	(0,26)
TOTAL ACTIFS NETS		3.250.490.087	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée CAD	% des actifs nets
1.307.740 CAD	841.376 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(10.431)	(0,00)
2.329.300 CAD	1.586.855 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	17.900	0,00
22.170.298 CHF	34.673.000 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	60.861	0,00
4.819.610 CHF	7.496.240 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	54.568	0,00
48.315.534 CHF	74.998.850 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	696.348	0,02
24.260.700 CHF	37.656.750 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	352.113	0,01
50.058.923 EUR	74.125.000 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.209.590)	(0,04)
2.538.695 EUR	3.723.200 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(25.357)	(0,00)
1.523.501 EUR	2.230.030 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(10.912)	(0,00)
42.212.110 EUR	61.945.680 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(459.873)	(0,01)
142.924.367 EUR	209.539.700 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.357.257)	(0,04)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CAD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée CAD	% des actifs nets
8.391.518 EUR	12.389.540 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(166.524)	(0,01)
46.634.039 GBP	80.029.000 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.639.476)	(0,05)
791.862 GBP	1.358.920 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(27.839)	(0,00)
1.201.408 GBP	2.051.890 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(32.382)	(0,00)
995.976 GBP	1.705.650 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(31.463)	(0,00)
1.084.489 GBP	1.861.100 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(38.127)	(0,00)
15.595.910 GBP	26.512.470 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(296.513)	(0,01)
785.605 GBP	1.345.380 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(24.817)	(0,00)
26.445.687 USD	35.837.000 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(966.276)	(0,03)
5.048.004 USD	6.842.690 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(186.499)	(0,01)
992.668 USD	1.347.920 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(39.009)	(0,00)
11.108.125 USD	15.063.450 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(416.512)	(0,01)
138.752.058 USD	188.671.580 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(5.716.050)	(0,18)
173.561.372 USD	235.511.500 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(6.657.145)	(0,20)
13.902.006 USD	18.653.350 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(322.459)	(0,01)
1.008.479 USD	1.350.710 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(20.950)	(0,00)
Total Contrats de change à terme				(18.473.671)	(0,57)

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée CAD	% des actifs nets
Futures sur l'indice S&P/TSX 60 14/03/2024	UBS AG	12.704.000	50	210.918	0,01
Total Contrats futures		12.704.000	50	210.918	0,01

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,06%)			
Focus Media Information Technology - Classe A	90.800	80.591	0,06
Agriculture (0,14%)			
Guangdong Haid Group - Classe A	6.900	43.519	0,03
Muyuan Foods - Classe A	17.404	100.651	0,07
New Hope Liuhe - Classe A	5.900	7.722	0,00
Wens Foodstuffs Group - Classe A	19.080	53.752	0,04
Compagnies aériennes (0,29%)			
Air China - Classe A	76.500	78.857	0,06
Air China - Classe H	186.787	118.169	0,08
China Eastern Airlines - Classe A	70.800	38.579	0,03
China Southern Airlines - Classe A	60.600	49.020	0,03
China Southern Airlines - Classe H	154.000	65.280	0,05
Hainan Airlines Holding - Classe A	147.600	28.398	0,02
Juneyao Airlines - Classe A	11.800	19.886	0,01
Spring Airlines - Classe A	2.806	19.782	0,01
Habillement (0,70%)			
Shenzhou International Group Holdings	97.700	1.005.959	0,70
Constructeurs automobiles (8,50%)			
Anhui Jianghuai Automobile Group - Classe A	8.900	20.186	0,01
BAIC BluePark New Energy Technology - Classe A	22.900	19.714	0,01
BYD - Classe A	16.100	447.687	0,31
BYD - Classe H	154.337	4.237.644	2,95
Chongqing Changan Automobile - Classe A	29.210	69.040	0,05
Dongfeng Motor Group - Classe H	236.000	117.569	0,08
Geely Automobile Holdings	715.000	786.554	0,55
Great Wall Motor - Classe A	19.500	69.066	0,05
Great Wall Motor - Classe H	275.500	357.758	0,25
Guangzhou Automobile Group - Classe A	26.100	32.072	0,02
Guangzhou Automobile Group - Classe H	294.450	136.882	0,10
Li Auto - Classe A	169.827	3.199.256	2,23
NIO - ADR	163.861	1.486.219	1,04
Seres Group - Classe A	4.400	47.086	0,03
Sinotruk Hong Kong	63.000	123.603	0,09
XPeng - Classe A	143.057	1.038.776	0,72
Yutong Bus - Classe A	10.500	19.538	0,01
Pièces et équipements automobiles (1,11%)			
Contemporary Amperex Technology - Classe A	25.920	594.290	0,41
Farasis Energy Gan Zhou - Classe A	9.439	21.620	0,02
Fuyao Glass Industry Group - Classe A	13.000	68.262	0,05
Fuyao Glass Industry Group - Classe H	59.600	290.041	0,20
Gotion High-tech - Classe A	9.100	27.477	0,02
Mint Group	74.000	149.544	0,10
Sailun Group - Classe A	12.300	20.297	0,02
Shandong Linglong Tyre - Classe A	6.500	17.554	0,01
Weichai Power - Classe A	43.100	82.622	0,06
Weichai Power - Classe H	191.000	318.963	0,22
Banques (14,75%)			
Agricultural Bank of China - Classe A	568.400	290.562	0,20
Agricultural Bank of China - Classe H	3.249.000	1.252.408	0,87
Bank of Beijing - Classe A	119.900	76.278	0,05
Bank of Changsha - Classe A	21.500	20.592	0,01
Bank of Chengdu - Classe A	11.100	17.553	0,01
Bank of China - Classe A	235.900	132.186	0,09
Bank of China - Classe H	9.364.288	3.573.721	2,49
Bank of Communications - Classe A	197.900	159.530	0,11
Bank of Communications - Classe H	686.361	428.066	0,30
Bank of Hangzhou - Classe A	32.700	45.969	0,03
Bank of Jiangsu - Classe A	95.280	89.518	0,06
Bank of Nanjing - Classe A	62.400	64.673	0,05
Bank of Ningbo - Classe A	37.360	105.512	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (14,75%) (suite)			
Bank of Shanghai - Classe A	100.800	84.512	0,06
Bank of Suzhou - Classe A	27.500	24.949	0,02
China CITIC Bank - Classe H	867.000	408.598	0,28
China Construction Bank - Classe A	60.400	55.221	0,04
China Construction Bank - Classe H	9.481.321	5.646.137	3,93
China Everbright Bank - Classe A	259.100	105.523	0,07
China Everbright Bank - Classe H	321.000	95.372	0,07
China Merchants Bank - Classe A	123.175	481.242	0,34
China Merchants Bank - Classe H	384.500	1.339.352	0,93
China Minsheng Banking - Classe A	211.200	110.930	0,08
China Minsheng Banking - Classe H	642.500	218.046	0,15
China Zheshang Bank - Classe A	159.540	56.462	0,04
Chongqing Rural Commercial Bank - Classe A	54.800	31.400	0,02
Huaxia Bank - Classe A	88.399	69.770	0,05
Industrial & Commercial Bank of China - Classe A	569.800	382.502	0,27
Industrial & Commercial Bank of China - Classe H	9.620.000	4.706.175	3,28
Industrial Bank - Classe A	127.900	291.163	0,20
Ping An Bank - Classe A	117.300	154.685	0,11
Postal Savings Bank of China - Classe A	154.800	94.568	0,07
Postal Savings Bank of China - Classe H	774.000	369.725	0,26
Shanghai Pudong Development Bank - Classe A	178.800	166.230	0,12
Shanghai Rural Commercial Bank - Classe A	40.700	32.809	0,02
Boissons (2,83%)			
Anhui Gujing Distillery - Classe A	1.600	52.310	0,04
Anhui Gujing Distillery - Classe B	5.400	82.156	0,06
China Resources Beer Holdings	159.500	698.580	0,49
Chongqing Brewery - Classe A	3.500	32.662	0,02
Eastro Beverage Group - Classe A	800	20.505	0,01
Hebei Yangyuan Zhihui Beverage - Classe A	13.100	39.113	0,03
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock - Classe A	3.900	60.193	0,04
JiuGui Liquor - Classe A	400	4.109	0,00
Kweichow Moutai - Classe A	3.700	896.863	0,62
Luzhou Laojiao - Classe A	4.200	105.829	0,07
Nongfu Spring - Classe H	198.600	1.148.330	0,80
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory - Classe A	3.380	109.523	0,08
Shede Spirits - Classe A	600	8.148	0,01
Sichuan Swellfun - Classe A	2.700	22.284	0,01
Tsingtao Brewery - Classe A	5.400	56.688	0,04
Tsingtao Brewery - Classe H	60.000	402.635	0,28
Uni-President China Holdings	133.000	94.531	0,07
Wuliangye Yibin - Classe A	11.600	228.576	0,16
Matériaux de construction (0,03%)			
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology - Classe A	7.100	19.144	0,01
Shuangliang Eco-Energy Systems - Classe A	20.200	24.000	0,02
Produits chimiques (0,65%)			
Beijing Easpring Material Technology - Classe A	3.000	16.094	0,01
Ganfeng Lithium Group - Classe A	11.620	69.845	0,05
Ganfeng Lithium Group - Classe H	45.480	171.819	0,12
Guangzhou Tinci Materials Technology - Classe A	7.000	24.655	0,02
Hengli Petrochemical - Classe A	23.300	43.095	0,03
Huafon Chemical - Classe A	28.100	26.480	0,02
Jiangsu Eastern Shenghong - Classe A	46.800	63.096	0,04
Jiangsu Yangnong Chemical - Classe A	2.600	23.047	0,02
Kingboard Holdings	74.500	178.222	0,12
Kingboard Laminates Holdings	35.000	30.121	0,02
Shanghai Putailai New Energy Technology - Classe A	13.748	40.410	0,03
Shenzhen Capchem Technology - Classe A	1.960	13.020	0,01
Sinoma Science & Technology - Classe A	8.600	19.228	0,01
Sinopec Shanghai Petrochemical - Classe A	86.500	34.743	0,02
Skshu Paint - Classe A	3.092	20.674	0,01
Sunresin New Materials - Classe A	2.900	21.610	0,02
Tianqi Lithium - Classe A - CN	3.700	28.989	0,02
Tianqi Lithium - Classe A - HK	5.200	40.742	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits chimiques (0,65%) (suite)			
Xiamen Tungsten - Classe A	11.300	27.264	0,02
Zangge Mining - Classe A	10.400	37.010	0,03
Charbon (0,00%)			
Henan Shenhua Coal & Power - Classe A	2.400	5.662	0,00
Services commerciaux (1,07%)			
China Merchants Port Holdings	174.000	237.094	0,17
Hangzhou Tigermed Consulting - Classe A	4.300	33.195	0,02
Jiangsu Expressway - Classe H	142.948	128.512	0,09
New Oriental Education & Technology Group	73.502	520.069	0,36
Ninestar - Classe A	7.800	24.789	0,02
Offcn Education Technology - Classe A	16.900	9.684	0,01
Shanghai International Port Group - Classe A	5.964	4.104	0,00
TAL Education Group - ADR	26.237	331.373	0,23
TravelSky Technology - Classe H	87.000	150.412	0,10
Zhejiang Expressway - Classe H	153.360	102.325	0,07
Ordinateurs (1,46%)			
360 Security Technology - Classe A	50.200	63.520	0,04
BOE Technology Group - Classe A	235.100	128.766	0,09
Chinasoft International	266.000	204.051	0,14
DHC Software - Classe A	12.800	11.091	0,01
GRG Banking Equipment - Classe A	4.700	8.092	0,01
Ingenic Semiconductor - Classe A	1.500	13.619	0,01
Inspur Electronic Information Industry - Classe A	8.172	38.102	0,03
Lenovo Group	1.078.000	1.507.547	1,05
Qi An Xin Technology Group - Classe A	5.238	29.491	0,02
Sangfor Technologies - Classe A	2.100	21.320	0,01
Unisplendour - Classe A	16.340	44.403	0,03
Wuhan Guide Infrared - Classe A	23.842	24.443	0,02
Produits de soin personnel (0,08%)			
Vinda International Holdings	27.000	78.664	0,06
Yunnan Botanee Bio-Technology Group - Classe A	2.900	27.763	0,02
Distributeurs et grossistes (0,14%)			
China Meheco - Classe A	14.100	22.119	0,02
Hengyi Petrochemical - Classe A	4.700	4.436	0,00
Pop Mart International Group	47.800	123.960	0,09
Wuchan Zhongda Group - Classe A	27.856	17.330	0,01
Zhongji Innolight - Classe A	2.200	34.885	0,02
Services financiers diversifiés (2,29%)			
BOC Aviation	23.400	178.904	0,12
BOC International China - Classe A	8.100	11.705	0,01
Caitong Securities - Classe A	35.000	38.143	0,03
Changjiang Securities - Classe A	6.700	5.062	0,00
China Cinda Asset Management - Classe H	719.000	71.821	0,05
China Galaxy Securities - Classe A	30.600	51.784	0,04
China Galaxy Securities - Classe H	345.500	182.737	0,13
China Great Wall Securities - Classe A	6.200	6.966	0,00
China International Capital - Classe A	12.100	64.658	0,05
China International Capital - Classe H	140.800	206.641	0,14
China Merchants Securities - Classe A	37.693	72.204	0,05
CITIC Securities - Classe A	87.065	249.068	0,17
CITIC Securities - Classe H	216.839	442.645	0,31
CNPC Capital - Classe A	25.800	19.566	0,01
CSC Financial - Classe A	28.000	93.037	0,06
Everbright Securities - Classe A	13.000	28.152	0,02
Far East Horizon	182.000	143.110	0,10
First Capital Securities - Classe A	29.400	23.989	0,02
Founder Securities - Classe A	47.300	53.540	0,04
GF Securities - Classe A	35.400	71.043	0,05
GF Securities - Classe H	101.800	121.765	0,08
Guangzhou Yuexiu Financial Holdings Group - Classe A	33.299	28.152	0,02
Guolian Securities - Classe A	13.800	21.008	0,01
Guotai Junan Securities - Classe A	16.600	34.689	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services financiers diversifiés (2,29%) (suite)			
Guoyuan Securities - Classe A	29.600	28.392	0,02
Haitong Securities - Classe A	58.390	76.835	0,05
Haitong Securities - Classe H	272.320	145.427	0,10
Huatai Securities - Classe A	41.800	81.891	0,06
Huatai Securities - Classe H	135.000	170.467	0,12
Industrial Securities - Classe A	63.140	52.051	0,04
Lufax Holding - ADR	6.144	18.862	0,01
Orient Securities - Classe A	45.620	55.739	0,04
Qifu Technology - ADR	14.083	222.793	0,16
SDIC Capital - Classe A	28.300	26.787	0,02
Shanxi Securities - Classe A	14.600	11.052	0,01
Shenwan Hongyuan Group - Classe A	127.400	79.439	0,06
Sinolink Securities - Classe A	33.500	42.718	0,03
SooChow Securities - Classe A	9.200	9.445	0,01
Southwest Securities - Classe A	16.800	9.650	0,01
Western Securities - Classe A	6.600	5.904	0,00
Zhongtai Securities - Classe A	31.900	30.733	0,02
Electricité (0,73%)			
CECEP Wind-Power - Classe A	68.380	28.810	0,02
CGN Power - Classe A	101.000	44.113	0,03
CGN Power - Classe H	1.183.000	309.061	0,22
China National Nuclear Power - Classe A	139.800	147.249	0,10
China Yangtze Power - Classe A	150.400	492.983	0,34
Sichuan Chuantou Energy - Classe A	13.500	28.666	0,02
Composants et équipements électriques (0,05%)			
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems - Classe A	1.400	25.778	0,02
Eve Energy - Classe A	6.530	38.700	0,02
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Classe A	11.300	12.695	0,01
Electronique (0,92%)			
AAC Technologies Holdings	70.000	207.977	0,15
BYD Electronic International	77.500	363.256	0,25
Chaozhou Three-Circle Group - Classe A	3.600	14.889	0,01
China Baoan Group - Classe A	14.300	23.577	0,02
Foxconn Industrial Internet - Classe A	97.600	207.245	0,14
GoerTek - Classe A	10.100	29.801	0,02
Gongniu Group - Classe A	1.500	20.149	0,01
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology - Classe A	1.662	10.681	0,01
Jiangsu Zhongtian Technology - Classe A	23.000	40.343	0,03
Lingyi iTech Guangdong - Classe A	51.509	48.900	0,03
Raytron Technology - Classe A	2.968	18.432	0,01
Shengyi Technology - Classe A	10.159	26.123	0,02
Shenzhen Inovance Technology - Classe A	8.250	73.155	0,05
Shenzhen Kaifa Technology - Classe A	2.500	5.691	0,00
Shenzhen Sunlord Electronics - Classe A	5.200	19.725	0,01
Sunwoda Electronic - Classe A	9.800	20.314	0,01
Wingtech Technology - Classe A	8.300	49.318	0,04
WUS Printed Circuit Kunshan - Classe A	12.600	39.142	0,03
Wuxi Autowell Technology - Classe A	1.592	20.234	0,01
Xiamen Faratronic - Classe A	1.600	20.807	0,02
Zhejiang Chint Electrics - Classe A	11.700	35.344	0,03
Zhejiang Supcon Technology - Classe A	4.392	27.972	0,02
Energie - Sources alternatives (0,46%)			
CECEP Solar Energy - Classe A	29.500	23.118	0,02
China Three Gorges Renewables Group - Classe A	167.100	102.551	0,07
Ginlong Technologies - Classe A	2.450	24.051	0,02
Hangzhou First Applied Material - Classe A	11.804	40.233	0,03
Hengdian Group DMEGC Magnetics - Classe A	6.000	11.409	0,01
Hoymiles Power Electronics - Classe A	441	16.722	0,01
JA Solar Technology - Classe A	10.916	31.764	0,02
LONGi Green Energy Technology - Classe A	42.700	137.324	0,09
Ming Yang Smart Energy Group - Classe A	14.400	25.360	0,02
Ningbo Ronbay New Energy Technology - Classe A	1.948	10.888	0,01
Risen Energy - Classe A	10.700	26.522	0,02
Shenzhen Dynanonic - Classe A	160	1.371	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Energie - Sources alternatives (0,46%) (suite)			
Sungrow Power Supply - Classe A	9.400	115.629	0,08
Suzhou Maxwell Technologies - Classe A	848	15.424	0,01
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology - Classe A	32.900	72.263	0,05
Titan Wind Energy Suzhou - Classe A	4.000	6.516	0,00
Ingénierie et construction (0,47%)			
China Communications Services - Classe H	239.000	99.168	0,07
China Energy Engineering - Classe A	183.900	54.235	0,04
China National Chemical Engineering - Classe A	23.300	20.811	0,02
China Railway Group - Classe A	77.300	61.661	0,04
China Railway Group - Classe H	201.000	89.579	0,06
China State Construction Engineering - Classe A	115.100	77.751	0,06
China Tower - Classe H	2.222.000	233.339	0,16
Horizon Construction Development	6.740	3.962	0,00
Shanghai Construction Group - Classe A	15.300	5.028	0,00
Shanghai International Airport - Classe A	2.800	12.890	0,01
Sinoma International Engineering - Classe A	15.300	20.069	0,01
Divertissement (0,05%)			
Beijing Enlight Media - Classe A	20.400	23.349	0,02
China Film - Classe A	10.900	18.737	0,01
Songcheng Performance Development - Classe A	11.800	16.356	0,01
Wanda Film Holding - Classe A	8.100	14.811	0,01
Gestion de l'environnement (0,01%)			
Zhefu Holding Group - Classe A	34.400	16.426	0,01
Alimentation (1,49%)			
Angel Yeast - Classe A	4.500	22.233	0,02
Anjoy Foods Group - Classe A	1.400	20.568	0,01
China Mengniu Dairy	463.000	1.245.174	0,87
Foshan Haitian Flavouring & Food - Classe A	14.766	78.697	0,05
Henan Shuanghui Investment & Development - Classe A	22.500	84.399	0,06
Inner Mongolia Yili Industrial Group - Classe A	46.900	176.190	0,12
Juewei Food - Classe A	500	1.886	0,00
Tingyi Cayman Islands Holding	206.000	251.150	0,18
Want Want China Holdings	354.000	213.981	0,15
Yihai Kerry Arawana Holdings - Classe A	10.300	48.284	0,03
Gaz (1,17%)			
Beijing Enterprises Holdings	41.000	142.555	0,10
China Gas Holdings	324.000	319.911	0,22
China Resources Gas Group	92.500	303.257	0,21
ENN Energy Holdings	117.200	863.029	0,60
ENN Natural Gas - Classe A	21.300	50.314	0,04
Outils manuels et machines-outils (0,01%)			
Jiangxi Special Electric Motor - Classe A	8.700	16.494	0,01
Produits médicaux (1,07%)			
Autobio Diagnostics - Classe A	2.700	21.617	0,01
Bloomage Biotechnology - Classe A	2.174	20.434	0,01
China Medical System Holdings	197.000	349.166	0,24
Hengan International Group	75.500	280.881	0,20
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply - Classe A	4.200	20.397	0,01
Lepu Medical Technology Beijing - Classe A	9.800	22.241	0,02
Microport Scientific	75.200	81.089	0,06
Ovctek China - Classe A	2.900	9.196	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Classe H	240.400	234.287	0,16
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics - Classe A	10.800	440.761	0,31
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering - Classe A	5.000	54.911	0,04
Services de santé (2,57%)			
Aier Eye Hospital Group - Classe A	70.456	156.534	0,11
Asymchem Laboratories Tianjin - Classe A	2.000	32.610	0,02
Genscript Biotech	112.396	285.864	0,20
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group - Classe A	4.700	41.300	0,03
Hygeia Healthcare Holdings	33.600	151.895	0,10

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services de santé (2,57%) (suite)			
Meinian Onehealth Healthcare Holdings - Classe A	23.500	19.835	0,01
Pharmaron Beijing - Classe A	10.625	43.242	0,03
Topchoice Medical - Classe A	1.100	11.810	0,01
WuXi AppTec - Classe A	23.340	238.494	0,17
WuXi AppTec - Classe H	53.576	545.122	0,38
Wuxi Biologics Cayman	564.930	2.141.489	1,49
Zhejiang Jiuzhou Pharmaceutical - Classe A	6.744	22.929	0,02
Holdings - Opérations diversifiées (0,51%)			
AVIC Industry-Finance Holdings - Classe A	44.500	19.436	0,01
CITIC	690.000	689.244	0,48
Humanwell Healthcare Group - Classe A	7.100	24.788	0,02
Ameublement (0,79%)			
Anker Innovations Technology - Classe A	1.600	19.908	0,02
Ecovacs Robotics - Classe A	2.100	12.222	0,01
Haier Smart Home - Classe A	43.400	127.995	0,09
Haier Smart Home - Classe H	285.600	806.485	0,56
Hangzhou Robam Appliances - Classe A	7.300	22.329	0,02
Oppein Home Group - Classe A	1.900	18.574	0,01
TCL Technology Group - Classe A	140.450	84.815	0,06
Universal Scientific Industrial Shanghai - Classe A	8.100	17.188	0,01
Zhejiang Supor - Classe A	2.600	19.356	0,01
Assurance (4,00%)			
China Life Insurance - Classe A	18.400	73.258	0,05
China Life Insurance - Classe H	734.710	952.195	0,66
China Pacific Insurance Group - Classe A	17.300	57.775	0,04
China Pacific Insurance Group - Classe H	131.000	264.397	0,19
China Taiping Insurance Holdings	61.400	52.841	0,04
New China Life Insurance - Classe A	7.100	31.040	0,02
New China Life Insurance - Classe H	38.800	75.627	0,05
People's Insurance Group of China - Classe A	35.400	24.062	0,02
People's Insurance Group of China - Classe H	814.000	250.187	0,18
PICC Property & Casualty - Classe H	342.000	406.447	0,28
Ping An Insurance Group of China - Classe A	64.400	364.480	0,25
Ping An Insurance Group of China - Classe H	660.700	2.991.048	2,08
ZhongAn Online P&C Insurance - Classe H	87.900	200.823	0,14
Internet (27,10%)			
Alibaba Group Holding	796.873	7.715.081	5,37
Autohome - ADR	2.942	82.552	0,06
Baidu - Classe A	222.194	3.303.651	2,30
Beijing United Information Technology - Classe A	3.994	12.346	0,01
Bilibili - Classe Z	23.479	281.439	0,20
China Literature	42.200	156.996	0,11
China Ruyi Holdings	612.000	135.590	0,09
East Buy Holding	38.000	135.288	0,09
East Money Information - Classe A	47.494	93.646	0,07
Hithink RoyalFlush Information Network - Classe A	1.800	39.655	0,03
iQIYI - ADR	22.114	107.916	0,08
Isoftstone Information Technology Group - Classe A	3.400	22.060	0,02
JD.com - Classe A	277.488	3.997.848	2,78
JOYY - ADR	4.798	190.481	0,13
KANZHUN - ADR	26.136	434.119	0,30
Kuaishou Technology	275.800	1.870.208	1,30
Mango Excellent Media - Classe A	7.200	25.481	0,02
Meituan - Classe B	500.345	5.247.870	3,65
PDD Holdings - ADR	29.489	4.314.536	3,00
People.cn - Classe A	5.300	20.826	0,01
Tencent Holdings	181.652	6.830.081	4,76
Tencent Music Entertainment Group - ADR	74.226	668.776	0,47
Tongcheng Travel Holdings	181.200	335.085	0,23
Trip.com Group	54.200	1.926.852	1,34
Vipshop Holdings - ADR	51.685	917.926	0,64
Weibo - ADR	4.933	54.016	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Fer et acier (0,02%)			
Hunan Valin Steel - Classe A	29.300	21.191	0,01
Shanxi Taigang Stainless Steel - Classe A	18.700	9.796	0,01
Loisirs (0,24%)			
Alima Technology Group - Classe A	5.800	20.396	0,02
Yadea Group Holdings	180.569	317.269	0,22
Hébergement (0,72%)			
Fosun International	361.000	212.202	0,15
H World Group - ADR	24.640	823.962	0,57
Shanghai Jinjiang International Hotels - Classe A	800	3.359	0,00
Machines - Construction et exploitation minière (0,15%)			
GoodWe Technologies - Classe A	1.067	19.567	0,01
Sany Heavy Equipment International Holdings	51.000	49.311	0,04
Sany Heavy Industry - Classe A	29.200	56.468	0,04
Shanghai Electric Group - Classe A	81.000	47.436	0,03
Zhejiang Dingli Machinery - Classe A	1.500	10.779	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - Classe A	37.800	34.665	0,02
Machines - Divers (0,19%)			
Haitian International Holdings	76.000	188.040	0,13
NARI Technology - Classe A	20.968	65.725	0,05
Shenzhen SC New Energy Technology - Classe A	1.800	18.709	0,01
Médias (0,01%)			
Jiangsu Phoenix Publishing & Media - Classe A	13.500	16.703	0,01
Matériel et équipements métalliques (0,01%)			
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls - Classe A	4.000	16.515	0,01
Exploitation minière (0,46%)			
Chengxin Lithium Group - Classe A	2.400	7.668	0,00
CMOC Group - Classe A	150.100	109.615	0,08
CMOC Group - Classe H	567.000	310.056	0,22
Jiangxi Copper - Classe A	3.800	9.531	0,01
Jiangxi Copper - Classe H	48.000	67.864	0,05
Jinduicheng Molybdenum - Classe A	2.200	2.920	0,00
Sinomine Resource Group - Classe A	3.780	19.806	0,01
Tianshan Aluminum Group - Classe A	5.500	4.642	0,00
Western Mining - Classe A	24.200	48.498	0,03
Yintai Gold - Classe A	7.440	15.673	0,01
Yunnan Tin - Classe A	8.500	17.094	0,01
Zhejiang Huayou Cobalt - Classe A	11.250	52.027	0,04
Fabricants divers (0,65%)			
China Jushi - Classe A	27.188	37.533	0,03
China Railway Signal & Communication - Classe A	39.297	24.172	0,02
CNGR Advanced Material - Classe A	4.100	28.289	0,02
GEM - Classe A	54.100	41.483	0,03
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding - Classe A	2.200	8.682	0,01
Kuang-Chi Technologies - Classe A	19.700	40.891	0,03
Sunny Optical Technology Group	70.300	637.859	0,44
Weihai Guangwei Composites - Classe A	3.600	13.484	0,01
Zhejiang Weixing New Building Materials - Classe A	9.700	19.712	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric - Classe A	4.422	22.561	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric - Classe H	21.400	61.115	0,04
Pétrole et gaz (1,24%)			
China Petroleum & Chemical - Classe A	192.100	150.538	0,11
China Petroleum & Chemical - Classe H	2.438.000	1.276.987	0,89
Kunlun Energy	386.000	348.008	0,24
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,10%)			
China Oilfield Services - Classe H	92.000	94.020	0,07
Offshore Oil Engineering - Classe A	31.000	25.860	0,02
Yantai Jereh Oilfield Services Group - Classe A	4.100	16.186	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (4,37%)			
3SBio	270.000	260.023	0,18
Akeso	41.000	243.630	0,17
Apeloa Pharmaceutical - Classe A	5.800	12.536	0,01
BeiGene	54.110	762.947	0,53
Beijing Tongrentang - Classe A	8.600	64.857	0,05
Betta Pharmaceuticals - Classe A	3.500	25.338	0,02
By-health - Classe A	5.300	12.676	0,01
Changchun High & New Technology Industry Group - Classe A	900	18.428	0,01
China Feihe	434.000	237.327	0,17
China National Medicines - Classe A	3.000	12.058	0,01
China Resources Pharmaceutical Group	151.000	99.203	0,07
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical - Classe A	6.400	44.697	0,03
China Traditional Chinese Medicine Holdings	300.968	151.476	0,11
Chongqing Zhifei Biological Products - Classe A	15.750	135.169	0,09
CSPC Pharmaceutical Group	879.600	817.808	0,57
Dong-E-E-Jiao - Classe A	300	2.078	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings - Classe A	10.400	41.772	0,03
Hansoh Pharmaceutical Group	176.000	355.221	0,25
Huadong Medicine - Classe A	6.500	37.847	0,03
Hubei Juncan Pharmaceutical - Classe A	3.100	13.683	0,01
Innovent Biologics	118.500	648.760	0,45
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals - Classe A	45.928	291.734	0,20
Jiangsu Nhwa Pharmaceutica - Classe A	5.500	20.948	0,01
Joincare Pharmaceutical Group Industry - Classe A	17.000	29.676	0,02
Jointown Pharmaceutical Group - Classe A	21.440	21.107	0,02
Legend Biotech - ADR	3.702	222.749	0,16
Livzon Pharmaceutical Group - Classe A	4.500	22.125	0,02
Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical - Classe A	2.800	5.898	0,00
Shandong Buchang Pharmaceuticals - Classe A	8.800	21.022	0,01
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Classe A	13.700	48.158	0,03
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Classe H	51.500	112.121	0,08
Shanghai Junshi Biosciences - Classe A	2.385	14.011	0,01
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals - Classe A	817	3.747	0,00
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical - Classe A	9.680	31.362	0,02
Sino Biopharmaceutical	1.209.000	537.261	0,37
Sinopharm Group - Classe H	133.600	349.888	0,24
Walvax Biotechnology - Classe A	4.900	16.178	0,01
Yunnan Baiyao Group - Classe A	11.730	80.966	0,06
Zai Lab	93.360	257.057	0,18
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical - Classe A	4.400	149.532	0,10
Zhejiang Huahai Pharmaceutical - Classe A	7.800	16.070	0,01
Zhejiang NHU - Classe A	10.600	25.247	0,02
Immobilier (3,29%)			
C&D International Investment Group	34.935	74.446	0,05
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings - Classe A	56.700	75.886	0,05
China Overseas Land & Investment	454.000	800.026	0,56
China Overseas Property Holdings	130.000	97.560	0,07
China Resources Land	316.295	1.134.175	0,79
China Resources Mixc Lifestyle Services	65.000	231.829	0,16
China Vanke - Classe A	58.100	85.348	0,06
China Vanke - Classe H	226.200	209.151	0,15
Country Garden Holdings	621.399	62.072	0,04
Country Garden Services Holdings	172.000	148.683	0,10
Gemdale - Classe A	31.500	19.288	0,01
Greentown China Holdings	135.000	137.445	0,10
Hainan Airport Infrastructure - Classe A	38.700	20.109	0,01
KE Holdings - ADR	65.354	1.059.388	0,74
Longfor Group Holdings	193.345	309.509	0,22
Poly Developments and Holdings Group - Classe A	35.300	49.079	0,03
Seazen Holdings - Classe A	15.400	24.677	0,02
Shanghai Lingang Holdings - Classe A	10.300	14.537	0,01
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development - Classe A	7.300	19.786	0,01
Shenzhen Overseas Chinese Town - Classe A	47.100	20.571	0,02
Yuexiu Property	160.778	130.952	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Distribution (4,80%)			
Alibaba Health Information Technology	534.000	289.959	0,20
ANTA Sports Products	63.000	611.157	0,43
Bosideng International Holdings	460.000	206.773	0,14
China Tourism Group Duty Free - Classe A	11.000	129.286	0,09
China Tourism Group Duty Free - Classe H	10.300	101.107	0,07
Chow Tai Fook Jewellery Group	234.801	349.410	0,24
DaShenLin Pharmaceutical Group - Classe A	2.308	8.071	0,01
Haidilao International Holding	196.738	366.338	0,26
JD Health International	109.150	546.550	0,38
Li Ning	233.000	623.637	0,43
MINISO Group Holding	46.400	238.580	0,17
Ping An Healthcare and Technology	58.100	132.144	0,09
Shanghai M&G Stationery - Classe A	4.200	22.149	0,02
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe A	23.600	55.449	0,04
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe H	112.500	164.531	0,12
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group - Classe A	21.800	19.012	0,01
Topsports International Holdings	189.000	147.162	0,10
Xtep International Holdings	159.500	90.080	0,06
Yifeng Pharmacy Chain - Classe A	2.714	15.261	0,01
Yum China Holdings	61.463	2.607.875	1,82
Zhongsheng Group Holdings	68.103	162.919	0,11
Semi-conducteurs (0,38%)			
Advanced Micro-Fabrication Equipment China - Classe A	1.762	38.008	0,03
Canmax Technologies - Classe A	3.900	13.884	0,01
China Resources Microelectronics - Classe A	5.930	37.218	0,03
GigaDevice Semiconductor Beijing - Classe A	1.600	20.760	0,01
Hangzhou Lion Electronics - Classe A	600	2.308	0,00
Hua Hong Semiconductor	73.000	176.504	0,12
JCET Group - Classe A	8.800	36.903	0,03
NAURA Technology Group - Classe A	1.500	51.760	0,04
Piotech - Classe A	576	18.710	0,01
StarPower Semiconductor - Classe A	300	7.626	0,01
TongFu Microelectronics - Classe A	6.600	21.430	0,01
Verisilicon Microelectronics Shanghai - Classe A	3.064	21.498	0,02
Will Semiconductor Shanghai - Classe A	4.900	73.432	0,05
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical - Classe A	3.400	21.052	0,01
Logiciels (3,39%)			
37 Interactive Entertainment Network Technology Group - Classe A	19.300	50.984	0,04
Beijing Kingsoft Office Software - Classe A	2.995	132.997	0,09
Beijing Shiji Information Technology - Classe A	17.900	24.485	0,02
China National Software & Service - Classe A	3.700	18.841	0,01
G-bits Network Technology Xiamen - Classe A	300	10.327	0,01
Giant Network Group - Classe A	1.800	2.816	0,00
Hundsun Technologies - Classe A	10.869	43.900	0,03
Iflytek - Classe A	12.400	80.767	0,06
Kingdee International Software Group	409.000	596.067	0,42
Kingnet Network - Classe A	13.100	20.550	0,01
Kingsoft	95.800	295.673	0,21
NavInfo - Classe A	16.200	20.248	0,01
NetEase	190.708	3.433.870	2,39
Perfect World - Classe A	9.500	15.797	0,01
Thunder Software Technology - Classe A	2.400	26.984	0,02
Yonyou Network Technology - Classe A	22.090	55.189	0,04
Zhejiang Century Huatong Group - Classe A	43.900	31.813	0,02
Télécommunications (2,90%)			
China United Network Communications - Classe A	91.500	56.283	0,04
Eoptolink Technology - Classe A	3.500	24.242	0,02
GDS Holdings - Classe A	98.588	114.388	0,08
Shenzhen Transsion Holdings - Classe A	3.322	64.568	0,05
Suzhou TFC Opticalmmunication - Classe A	1.400	17.994	0,01
Xiaomi - Classe B	1.814.200	3.624.427	2,52
Yealink Network Technology - Classe A	4.700	19.505	0,01
ZTE - Classe A	22.600	84.045	0,06
ZTE - Classe H	72.600	162.149	0,11

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Textile (0,01%)			
Tongkun Group - Classe A	8.500	18.061	0,01
Transports (1,44%)			
China Merchants Energy Shipping - Classe A	22.300	18.415	0,01
COSCO SHIPPING Holdings - Classe A	85.700	115.300	0,08
COSCO SHIPPING Holdings - Classe H	357.195	359.091	0,25
JD Logistics	201.500	252.373	0,18
Orient Overseas International	16.000	223.345	0,15
SF Holding - Classe A	35.000	198.579	0,14
ZTO Express Cayman - ADR	42.486	904.102	0,63
Eau (0,08%)			
Beijing Enterprises Water Group	514.000	114.536	0,08
Total Actions ordinaires		143.543.709	99,95
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 173.516.902 USD)		143.543.709	99,95
Autres actifs nets		78.260	0,05
TOTAL ACTIFS NETS		143.621.969	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Industrie aérospatiale et défense (0,48%)			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	2.924	4.453	0,05
Bharat Electronics	6.815	15.086	0,15
Hanwha Ocean	124	2.417	0,02
Hanwha Techwin	63	6.090	0,06
Hindustan Aeronautics	394	13.276	0,13
Korea Aerospace Industries	170	6.600	0,07
Agriculture (0,62%)			
Charoen Pokphand Indonesia	12.600	4.112	0,04
Eastern	1.902	1.726	0,02
IOI	4.300	3.678	0,04
ITC	5.810	32.264	0,32
KT&G	207	13.967	0,14
Kuala Lumpur Kepong	900	4.274	0,04
QL Resources	1.600	1.988	0,02
Compagnies aériennes (0,39%)			
China Airlines	5.230	3.689	0,04
Eva Airways	4.660	4.775	0,05
InterGlobe Aviation	281	10.020	0,10
Korean Air Lines	375	6.959	0,07
Latam Airlines Group	358.865	3.925	0,04
Pegasus Hava Tasimaciligi	82	1.803	0,02
Turk Hava Yollari	966	7.477	0,07
Habillement (0,32%)			
Eclat Textile	350	6.409	0,07
Feng TAY Enterprise	1.110	6.329	0,06
LPP	2	8.235	0,08
Page Industries	14	6.479	0,07
Pou Chen	4.200	4.229	0,04
Constructeurs automobiles (1,99%)			
Ashok Leyland	2.914	6.358	0,06
Ford Otomotiv Sanayi	126	3.155	0,03
Hyundai Motor	270	42.662	0,42
Kia	509	39.522	0,39
Mahindra & Mahindra	1.817	37.762	0,38
Maruti Suzuki India	264	32.685	0,33
Tata Motors	3.230	30.274	0,30
Tata Motors - Classe A	896	5.591	0,06
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	227	1.614	0,02
Pièces et équipements automobiles (1,26%)			
Balkrishna Industries	139	4.290	0,04
Cheng Shin Rubber Industry	4.730	6.920	0,07
Hankook Tire & Technology	130	4.583	0,05
Hanon Systems	357	2.021	0,02
Hyundai Mobis	117	21.530	0,21
LG Energy Solution	92	30.538	0,30
MRF	4	6.229	0,06
Samsung SDI	108	39.581	0,40
Samvardhana Motherson International	4.239	5.193	0,05
Sona Blw Precision Forgings	741	5.739	0,06
Banques (16,31%)			
Absa Group	1.674	14.986	0,15
Abu Dhabi Commercial Bank	5.804	14.507	0,14
Abu Dhabi Islamic Bank	2.491	6.864	0,07
Akbank	5.511	6.815	0,07
Al Rajhi Bank	3.802	88.206	0,88
Alinma Bank	1.899	19.623	0,20
Alpha Services and Holdings	4.177	7.101	0,07
AMMB Holdings	2.500	2.182	0,02
Arab National Bank	1.351	9.133	0,09
AU Small Finance Bank	303	2.867	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (16,31%) (suite)			
Axis Bank	4.437	58.775	0,59
Banco Bradesco	3.200	10.066	0,10
Banco de Chile	90.314	10.703	0,11
Banco de Credito e Inversiones	132	3.605	0,04
Banco del Bajío	1.400	4.696	0,05
Banco do Brasil	1.600	18.244	0,18
Banco Santander Brasil	600	3.990	0,04
Banco Santander Chile	121.182	5.967	0,06
Bandhan Bank	1.353	3.925	0,04
Bank AlBilad	978	11.723	0,12
Bank Al-Jazira	1.038	5.176	0,05
Bank Central Asia	108.800	66.423	0,66
Bank Mandiri Persero	72.000	28.291	0,28
Bank Negara Indonesia Persero	27.000	9.425	0,09
Bank of Baroda	2.340	6.499	0,06
Bank of the Philippine Islands	4.270	8.004	0,08
Bank Polska Kasa Opieki	366	14.152	0,14
Bank Rakyat Indonesia Persero	131.000	48.709	0,49
Banque Saudi Fransi	1.205	12.853	0,13
BDO Unibank	5.040	11.878	0,12
Boubyan Bank	3.072	5.999	0,06
Chang Hwa Commercial Bank	8.250	4.812	0,05
CIMB Group Holdings	12.800	16.296	0,16
Commercial Bank	6.291	10.280	0,10
Commercial International Bank	4.888	11.529	0,11
Credicorp	129	19.341	0,19
Dubai Islamic Bank	4.879	7.599	0,08
Dukhan Bank	4.417	4.849	0,05
Emirates NBD Bank	3.533	16.642	0,17
Eurobank Ergasias Services and Holdings	4.548	8.089	0,08
First Abu Dhabi Bank	8.668	32.947	0,33
FirstRand	9.852	39.602	0,39
Grupo Financiero Banorte - Classe O	5.000	50.418	0,50
Grupo Financiero Inbursa - Classe O	3.700	10.206	0,10
Gulf Bank KSCP	2.203	2.015	0,02
Hana Financial Group	573	19.309	0,19
HDFC Bank	5.450	111.946	1,12
Hong Leong Bank	1.400	5.758	0,06
ICICI Bank	10.068	120.578	1,20
IDFC First Bank	6.813	7.279	0,07
IndusInd Bank	507	9.742	0,10
Industrial Bank of Korea	508	4.678	0,05
KakaoBank	295	6.528	0,07
Kasikornbank - NVDR	1.600	6.328	0,06
Komercni Banka	192	6.224	0,06
Kotak Mahindra Bank	2.127	48.772	0,49
Krung Thai Bank	5.700	3.073	0,03
Kuwait Finance House	16.164	38.194	0,38
Malayan Banking	10.700	20.701	0,21
Masraf Al Rayan	10.516	7.486	0,07
mBank	25	3.401	0,03
Metropolitan Bank & Trust	3.280	3.039	0,03
Moneta Money Bank	682	2.856	0,03
National Bank of Greece	1.584	11.006	0,11
National Bank of Kuwait	14.928	43.436	0,43
Nedbank Group	869	10.275	0,10
OTP Bank Nyrt	457	20.868	0,21
Piraeus Financial Holdings	1.405	4.966	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	1.708	21.857	0,22
Public Bank	28.300	26.421	0,26
Qatar International Islamic Bank	1.771	5.127	0,05
Qatar Islamic Bank	3.188	18.300	0,18
Qatar National Bank	8.826	38.906	0,39
RHB Bank	2.700	3.202	0,03
Riyad Bank	2.773	21.112	0,21
Santander Bank Polska	71	8.844	0,09
Saudi British Bank	1.950	19.552	0,19

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (16,31%) (suite)			
Saudi Investment Bank	1.200	5.088	0,05
Saudi National Bank	5.693	58.752	0,59
SCB X - NVDR	2.000	6.211	0,06
Shanghai Commercial & Savings Bank	8.060	12.291	0,12
Shinhan Financial Group	855	26.654	0,27
Standard Bank Group	2.605	29.643	0,30
State Bank of India	3.483	26.874	0,27
Taiwan Business Bank	9.625	4.296	0,04
TMBThanachart Bank	32.800	1.605	0,02
Türkiye İş Bankası - Classe C	6.167	4.878	0,05
Woori Financial Group	1.236	12.476	0,12
Yapi ve Kredi Bankası	7.922	5.241	0,05
Yes Bank	22.218	5.727	0,06
Boissons (1,32%)			
Ambev	9.100	25.721	0,26
Arca Continental	1.000	10.948	0,11
Coca-Cola Femsa	1.040	9.886	0,10
Fomento Economico Mexicano	3.800	49.591	0,49
Osotspa	3.900	2.514	0,02
Tata Consumer Products	1.115	14.562	0,15
United Spirits	518	6.958	0,07
Varun Beverages	802	11.921	0,12
Matériaux de construction (1,02%)			
Ambuja Cements	1.064	6.661	0,07
Asia Cement	5.650	7.631	0,08
Cemex - Classe CPO	29.200	22.795	0,23
Grasim Industries	517	13.263	0,13
Semen Indonesia Persero	6.300	2.619	0,03
Shree Cement	16	5.509	0,05
Taiwan Cement	13.540	15.375	0,15
UltraTech Cement	224	28.273	0,28
Produits chimiques (3,57%)			
Advanced Petrochemical	203	2.136	0,02
Asian Paints	747	30.543	0,30
Barito Pacific	60.300	5.209	0,05
Berger Paints India	754	5.479	0,05
Ecopro	39	19.592	0,20
Formosa Chemicals & Fibre	7.150	14.514	0,14
Formosa Plastics	7.570	19.535	0,19
Hanwha Solutions	237	7.269	0,07
Hektas Ticaret TAS	2.059	1.401	0,01
Indorama Ventures	2.200	1.756	0,02
Industries Qatar	3.088	10.941	0,11
Kum Yang	51	4.324	0,04
Kumho Petrochemical	31	3.199	0,03
LG Chem	97	37.583	0,38
Lotte Chemical	40	4.758	0,05
Mesaieed Petrochemical Holding	10.417	5.064	0,05
Nan Ya Plastics	9.350	20.260	0,20
National Industrialization	484	1.587	0,02
Orbia Advance	2.100	4.665	0,05
Petronas Chemicals Group	6.200	9.661	0,10
PI Industries	174	7.352	0,07
PTT Global Chemical	4.000	4.512	0,05
Rabigh Refining & Petrochemical	583	1.620	0,02
SABIC Agri-Nutrients	458	16.879	0,17
Sahara International Petrochemical	654	5.938	0,06
Sasol	1.175	11.905	0,12
Saudi Arabian Mining	2.504	29.480	0,29
Saudi Basic Industries	1.726	38.340	0,38
Saudi Kayan Petrochemical	1.386	4.014	0,04
SK IE Technology	45	2.757	0,03
SRF	263	7.836	0,08
Supreme Industries	125	6.824	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits chimiques (3,57%) (suite)			
UPL	881	6.217	0,06
Yanbu National Petrochemical	500	5.067	0,05
Charbon (0,25%)			
Adaro Energy Indonesia	25.200	3.895	0,04
Banpu - Nominatif	13.800	2.749	0,03
Coal India	3.019	13.642	0,13
Exxaro Resources	428	4.786	0,05
Services commerciaux (0,70%)			
Adani Ports & Special Economic Zone	1.049	12.913	0,13
Bangkok Expressway & Metro	12.800	2.981	0,03
Bidvest Group	532	7.339	0,07
CCR	1.700	4.963	0,05
International Container Terminal Services	1.830	8.156	0,08
Kakaopay	51	1.952	0,02
Localiza Rent a Car	1.711	22.402	0,22
Marico	926	6.104	0,06
Promotora y Operadora de Infraestructura	340	3.689	0,04
Ordinateurs (4,25%)			
Acer	5.530	9.694	0,10
Advantech	970	11.757	0,12
Arabian Internet & Communications Services	45	4.155	0,04
Asustek Computer	1.390	22.170	0,22
Compal Electronics	9.290	12.063	0,12
Elm	49	10.649	0,11
Gigabyte Technology	1.010	8.754	0,09
Infosys	6.449	119.574	1,19
Innolux	16.640	7.753	0,08
Inventec	4.830	8.310	0,08
LG	186	12.406	0,12
Mphasis	141	4.642	0,05
Persistent Systems	99	8.791	0,09
Posco DX	118	6.798	0,07
Quanta Computer	5.250	38.404	0,38
Samsung SDS	81	10.692	0,11
Tata Consultancy Services	1.761	80.277	0,80
Tata Elxsi	61	6.417	0,06
Wipro	2.714	15.371	0,15
Wistron	5.120	16.449	0,16
Wiwynn	190	11.298	0,11
Produits de soin personnel (0,39%)			
Amorepacific	59	6.643	0,07
Colgate-Palmolive India	268	8.147	0,08
Dabur India	1.325	8.872	0,09
Godrej Consumer Products	716	9.733	0,10
LG Household & Health Care	19	5.237	0,05
Distributeurs et grossistes (0,24%)			
Adani Enterprises	345	11.812	0,12
Posco International	94	4.554	0,04
Sendas Distribuidora	2.400	6.685	0,07
Sime Darby	2.700	1.381	0,01
Services financiers diversifiés (5,37%)			
B3 - Brasil Bolsa Balcao	11.200	33.547	0,33
Bajaj Finance	534	47.024	0,47
Bajaj Finserv	761	15.417	0,15
Banco BTG Pactual	2.300	17.808	0,18
Capitec Bank Holdings	170	18.837	0,19
Chailease Holding	2.940	18.488	0,18
China Development Financial Holding	29.160	11.924	0,12
Cholamandalam Investment and Finance	724	10.961	0,11
CTBC Financial Holding	34.440	31.814	0,32
E.Sun Financial Holding	27.540	23.151	0,23
EFG Holding	2.394	1.290	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services financiers diversifiés (5,37%) (suite)			
First Financial Holding	21.290	19.007	0,19
Fubon Financial Holding	15.411	32.539	0,32
HDFC Asset Management	171	6.586	0,07
Hua Nan Financial Holdings	17.150	12.489	0,12
Jio Financial Services	6.254	17.507	0,18
KB Financial Group	743	31.211	0,31
Korea Investment Holdings	67	3.189	0,03
Krungthai Card	2.000	2.549	0,03
Mega Financial Holding	22.330	28.521	0,28
Meritz Financial Group	183	8.398	0,08
Mirae Asset Securities	429	2.542	0,03
Muangthai Capital	1.500	1.978	0,02
Muthoot Finance	228	4.045	0,04
NH Investment & Securities	470	3.770	0,04
Old Mutual	8.747	6.247	0,06
Power Finance	2.910	13.380	0,13
REC	2.581	12.805	0,13
Samsung Securities	151	4.514	0,05
Sanlam	3.612	14.379	0,14
Saudi Tadawul Group Holding	86	4.211	0,04
SBI Cards & Payment Services	515	4.701	0,05
Shriram Finance	556	13.719	0,14
SinoPac Financial Holdings	19.980	12.825	0,13
Taishin Financial Holding	19.260	11.359	0,11
Taiwan Cooperative Financial Holding	20.220	17.591	0,18
Yuanta Financial Holding	19.950	17.941	0,18
Electricité (2,38%)			
ACWA Power	185	12.679	0,13
Adani Green Energy	643	12.340	0,12
Adani Power	1.358	8.570	0,08
Centrais Eletricas Brasileiras	2.300	20.090	0,20
CEZ	331	14.196	0,14
CPFL Energia	400	3.171	0,03
Enel Americas	35.778	3.995	0,04
Enel Chile	50.100	3.269	0,03
Energisa	400	4.433	0,04
Eneva	1.500	4.203	0,04
Engie Brasil Energia	500	4.666	0,05
Equatorial Energia	2.000	14.707	0,15
Global Power Synergy - Classe F	1.600	2.273	0,02
Gulf Energy Development	5.300	6.910	0,07
Interconexion Electrica	660	2.637	0,03
Korea Electric Power	480	7.044	0,07
Manila Electric	510	3.675	0,04
Mytilineos	191	7.743	0,08
NTPC	8.461	31.637	0,32
PGE Polska Grupa Energetyczna	1.575	3.476	0,03
Power Grid of India	8.961	25.543	0,25
Public Power	382	4.709	0,05
Qatar Electricity & Water	933	4.633	0,05
Saudi Electricity	1.699	8.590	0,09
Tata Power	2.893	11.547	0,11
Tenaga Nasional	5.600	12.236	0,12
Composants et équipements électriques (0,99%)			
ABB India	92	5.168	0,05
Delta Electronics	3.800	38.817	0,39
Ecopro BM	96	21.468	0,21
L&F	54	8.553	0,09
LG Innotek	24	4.463	0,04
Polycab India	88	5.800	0,06
Siemens	155	7.497	0,08
Suzlon Energy	15.278	7.014	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electronique (2,30%)			
AUO	12.030	7.114	0,07
Delta Electronics Thailand	6.200	15.985	0,16
E Ink Holdings	1.510	9.692	0,10
Havells India	537	8.828	0,09
Hon Hai Precision Industry	23.610	80.391	0,80
LG Display	445	4.402	0,04
Micro-Star International	1.440	9.572	0,10
Nan Ya Printed Circuit Board	430	3.524	0,03
Pegatron	4.310	12.260	0,12
Samsung Electro-Mechanics	113	13.442	0,13
Silergy	650	10.590	0,11
Synnex Technology International	2.930	6.702	0,07
Unimicron Technology	2.680	15.369	0,15
Voltronic Power Technology	110	6.129	0,06
WPG Holdings	3.510	9.332	0,09
Yageo	660	12.838	0,13
Zhen Ding Technology Holding	1.330	4.724	0,05
Energie - Sources alternatives (0,05%)			
Energy Absolute	3.900	5.056	0,05
Ingénierie et construction (0,90%)			
Airports of Thailand	8.700	15.230	0,15
Budimex	28	4.458	0,04
Gamuda	3.300	3.296	0,03
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	600	6.369	0,06
Grupo Aeroportuario del Pacifico - Classe B	780	13.654	0,14
Grupo Aeroportuario del Sureste - Classe B	395	11.603	0,12
Hyundai Engineering & Construction	137	3.712	0,04
Malaysia Airports Holdings	2.500	4.004	0,04
Operadora De Sites Mexicanos - Classe A1	2.200	3.110	0,03
Samsung C&T	170	17.094	0,17
Samsung Engineering	273	6.147	0,06
Sarana Menara Nusantara	31.900	2.051	0,02
Divertissement (0,18%)			
HYBE	41	7.433	0,07
JYP Entertainment	58	4.562	0,05
OPAP	328	5.569	0,06
Alimentation (2,32%)			
Almarai	441	6.609	0,07
Avenue Supermarts	319	15.651	0,16
Berli Jucker	1.200	879	0,01
Bid	661	15.421	0,15
BIM Birlesik Magazalar	950	9.674	0,10
Britannia Industries	216	13.857	0,14
Cencosud	2.963	5.615	0,06
Charoen Pokphand Foods	9.900	5.685	0,06
CJ CheilJedang	15	3.774	0,04
Dino Polska	100	11.716	0,12
Gruma - Classe B	415	7.625	0,08
Grupo Bimbo - Classe A	2.600	13.196	0,13
GS Holdings	78	2.477	0,02
Indofood CBP Sukses Makmur	4.400	3.022	0,03
Indofood Sukses Makmur	7.100	2.974	0,03
JBS	1.700	8.718	0,09
JG Summit Holdings	4.300	2.963	0,03
Nestle India	65	20.763	0,21
Nestle Malaysia	100	2.559	0,02
Orion	43	3.876	0,04
PPB Group	1.100	3.466	0,03
Savola Group	525	5.229	0,05
Shoptite Holdings	914	13.747	0,14
Sime Darby Plantation	3.700	3.591	0,03
SM Investments	530	8.346	0,08
Sumber Alfaria Trijaya	37.200	7.079	0,07
Uni-President Enterprises	9.500	23.061	0,23

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Alimentation (2,32%) (suite)			
Universal Robina	1.640	3.501	0,03
Woolworths Holdings	1.789	7.063	0,07
Industrie du bois et papier (0,24%)			
Empresas	2.028	3.948	0,04
Indah Kiat Pulp & Paper	5.100	2.758	0,03
Suzano	1.500	17.178	0,17
Gaz (0,12%)			
GAIL India	4.864	9.475	0,09
Indraprastha Gas	586	2.946	0,03
Services de santé (0,95%)			
Apollo Hospitals Enterprise	201	13.778	0,14
Bangkok Dusit Medical Services - Classe F	19.600	15.935	0,16
Bumrungrad Hospital	1.100	7.154	0,07
Dallah Healthcare	75	3.432	0,03
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group	172	13.017	0,13
Hapvida Participacoes e Investimentos	9.300	8.520	0,08
IHH Healthcare	3.700	4.855	0,05
Max Healthcare Institute	1.550	12.783	0,13
Mouwasat Medical Services	174	5.187	0,05
Nahdi Medical	69	2.521	0,03
Rede D'Or Sao Luiz	1.300	7.697	0,08
Holdings - Opérations diversifiées (0,32%)			
Aboitiz Equity Ventures	2.800	2.255	0,02
Alfa - Classe A	5.700	4.591	0,05
Haci Omer Sabanci Holding	1.742	3.566	0,03
KOC Holding	1.599	7.677	0,08
Siam Cement - NVDR	1.600	14.344	0,14
Ameublement (0,41%)			
CosmoAM&T	43	4.918	0,05
Coway	103	4.575	0,05
LG Electronics	209	16.520	0,16
Lite-On Technology	3.920	14.944	0,15
Produits domestiques (0,69%)			
Hindustan Unilever	1.602	51.285	0,51
Kimberly-Clark de Mexico - Classe A	2.800	6.311	0,07
Nien Made Enterprise	250	2.876	0,03
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	3.256	5.051	0,05
Unilever Indonesia	14.200	3.256	0,03
Assurance (1,52%)			
BB Seguridade Participacoes	1.400	9.698	0,10
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	162	9.210	0,09
Cathay Financial Holding	19.020	28.353	0,28
Co for Cooperative Insurance	144	5.007	0,05
DB Insurance	81	5.264	0,05
Discovery	1.057	8.305	0,08
HDFC Life Insurance	1.712	13.305	0,13
ICICI Lombard General Insurance	428	7.304	0,08
ICICI Prudential Life Insurance	875	5.624	0,06
OUTsurance Group	1.383	3.191	0,03
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	1.082	13.007	0,13
Samsung Fire & Marine Insurance	60	12.253	0,12
Samsung Life Insurance	139	7.458	0,08
SBI Life Insurance	889	15.305	0,15
Shin Kong Financial Holding	30.730	8.861	0,09
Internet (1,81%)			
Allegro.eu	1.045	8.856	0,09
GoTo Gojek Tokopedia	1.439.400	8.040	0,08
Info Edge India	152	9.389	0,09
Kakao	610	25.719	0,26
momo.com	170	2.819	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Internet (1,81%) (suite)			
Naspers - Classe N	362	61.919	0,62
NAVER	255	44.351	0,44
NCSOFT	26	4.855	0,05
Zomato	10.138	15.071	0,15
Sociétés d'investissement (0,38%)			
Bajaj Holdings & Investment	47	4.335	0,04
Multiply Group	6.823	5.907	0,06
Reinet Investments	237	6.042	0,06
Remgro	970	8.618	0,09
Saudi Industrial Investment Group	916	5.423	0,06
SK Square	179	7.311	0,07
Fer et acier (2,45%)			
China Steel	23.240	20.445	0,20
Companhia Siderurgica Nacional	1.300	5.262	0,05
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	2.569	3.566	0,03
Hyundai Steel	145	4.109	0,04
Jindal Steel & Power	622	5.592	0,06
JSW Steel	1.202	12.715	0,13
Kumba Iron Ore	94	3.160	0,03
POSCO Holdings	140	54.298	0,54
Tata Steel	14.262	23.926	0,24
Vale	6.600	104.891	1,05
Walsin Lih Wa	6.300	7.934	0,08
Loisirs (0,46%)			
Bajaj Auto	138	11.272	0,11
Eicher Motors	244	12.150	0,12
Hero MotoCorp	228	11.342	0,11
TVS Motor	480	11.685	0,12
Hébergement (0,22%)			
Genting	4.300	4.324	0,04
Genting Malaysia	4.500	2.634	0,03
Indian Hotels	1.503	7.918	0,08
Kangwon Land	256	3.180	0,03
Minor International	5.000	4.321	0,04
Machines - Construction et exploitation minière (0,15%)			
Doosan Bobcat	84	3.287	0,04
Doosan Enerbility	915	11.297	0,11
Machines - Divers (0,38%)			
CG Power and Industrial Solutions	1.327	7.246	0,07
Cummins India	270	6.372	0,07
WEG	3.200	24.315	0,24
Médias (0,05%)			
Cyfrowy Polsat	705	2.210	0,02
Saudi Research & Media Group	62	2.824	0,03
Matériel et équipements métalliques (0,35%)			
APL Apollo Tubes	334	6.168	0,06
Astral	238	5.456	0,06
Bharat Forge	463	6.890	0,07
Catcher Technology	1.120	7.080	0,07
Tube Investments of India	218	9.278	0,09
Exploitation minière (2,01%)			
Amman Mineral Internacional	12.900	5.488	0,05
Aneka Tambang	16.900	1.871	0,02
Anglo American Platinum	131	6.905	0,07
AngloGold Ashanti	812	15.692	0,16
Companhia de Minas Buenaventura - ADR	435	6.629	0,07
Gold Fields	1.699	25.807	0,26
Grupo Mexico - Classe B	6.000	33.369	0,33
Harmony Gold Mining	1.192	7.795	0,08
Hindalco Industries	2.363	17.460	0,17

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Exploitation minière (2,01%) (suite)			
Impala Platinum Holdings	1.536	7.666	0,08
Industrias Penoles	400	5.863	0,06
KGHM Polska Miedz	293	9.143	0,09
Korea Zinc	18	6.960	0,07
Koza Altin Isletmeleri	1.698	1.123	0,01
Merdeka Copper Gold	21.600	3.788	0,04
Northam Platinum Holdings	637	4.892	0,05
Press Metal Aluminium Holdings	6.500	6.804	0,07
Sibanye Stillwater	6.146	8.368	0,08
Southern Copper	168	14.460	0,14
United Tractors	3.900	5.731	0,06
Vedanta	1.797	5.583	0,05
Fabricants divers (0,54%)			
Airtac International Group	240	7.898	0,08
Largan Precision	180	16.833	0,17
Pidilite Industries	312	10.180	0,10
POSCO Chemical	61	17.004	0,17
SKC	35	2.462	0,02
Pétrole et gaz (4,99%)			
Bharat Petroleum	1.586	8.589	0,09
Cosan	2.600	10.362	0,10
Empresas Copec	886	6.503	0,06
Formosa Petrochemical	2.700	7.100	0,07
HD Hyundai	72	3.539	0,04
Hindustan Petroleum	1.051	5.038	0,05
Indian Oil	5.759	8.987	0,09
MOL Hungarian Oil & Gas	728	5.946	0,06
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	114	2.992	0,03
Oil & Natural Gas	6.083	14.989	0,15
Petroleo Brasileiro	7.200	57.777	0,58
Petronas Dagangan	500	2.377	0,02
Polski Koncern Naftowy ORLEN	1.128	18.789	0,19
PRIO	1.600	15.168	0,15
PTT	18.100	18.958	0,19
PTT Exploration & Production	2.800	12.264	0,12
PTT Oil & Retail Business	5.700	3.190	0,03
Qatar Fuel	904	4.059	0,04
Reliance Industries	5.914	183.712	1,83
Saudi Arabian Oil	5.136	45.265	0,45
Saudi Aramco Base Oil Company	114	4.305	0,04
SK	77	10.642	0,11
SK Innovation	120	13.073	0,13
S-Oil	80	4.323	0,04
Thai Oil	2.400	3.779	0,04
Turkiye Petrol Rafinerileri	1.967	9.524	0,10
Ultrapar Participacoes	1.500	8.186	0,08
Vibra Energia	2.400	11.245	0,11
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,02%)			
Dialog Group	5.400	2.433	0,02
Emballages et conteneurs (0,10%)			
Klabin	1.700	7.776	0,08
SCG Packaging	2.200	2.321	0,02
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,10%)			
Aspen Pharmacare Holdings	681	7.578	0,08
Aurobindo Pharma	593	7.725	0,08
Celltrion	303	47.406	0,47
Celltrion Pharm	34	2.434	0,02
Cipla	1.034	15.486	0,16
Divi's Laboratories	212	9.946	0,10
Dr Reddy's Laboratories	213	14.841	0,15
Hanmi Pharm	12	3.284	0,03
HLB	210	8.267	0,08
Hypera	900	6.624	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,10%) (suite)			
Kalbe Farma	38.500	4.026	0,04
Lupin	370	5.882	0,06
PharmaEssentia	430	4.848	0,05
Richter Gedeon Nyrt	212	5.361	0,05
Samsung Biologics	36	21.244	0,21
SK Biopharmaceuticals	57	4.444	0,04
SK Bioscience	50	2.795	0,03
Sun Pharmaceutical Industries	1.874	28.363	0,28
Torrent Pharmaceuticals	176	4.876	0,05
Yuhan	101	5.396	0,05
Pipelines (0,09%)			
Petronas Gas	1.400	5.302	0,05
Petronet LNG	1.377	3.684	0,04
Immobilier (1,21%)			
Aldar Properties	7.789	11.346	0,11
Asset World	20.400	2.128	0,02
Ayala	500	6.149	0,06
Ayala Land	12.300	7.652	0,08
Barwa Real Estate	4.977	3.938	0,04
Central Pattana - NVDR	4.000	8.204	0,08
Dar Al Arkan Real Estate Development	862	3.200	0,03
DLF	1.274	11.121	0,11
Emaar Properties	13.145	28.346	0,28
Godrej Properties	227	5.492	0,06
Land & Houses - NVDR	13.200	3.152	0,03
Mabane KPSK	861	2.362	0,02
Macrotech Developers	482	5.929	0,06
NEPI Rockcastle	927	6.406	0,07
Ruentex Development	2.988	3.675	0,04
SM Prime Holdings	20.500	12.180	0,12
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,17%)			
Fibra Uno Administracion - REIT	6.000	10.831	0,11
Prologis Property Mexico - REIT	1.400	6.676	0,06
Distribution (2,55%)			
Abu Dhabi National Oil for Distribution	5.519	5.560	0,06
Americana Restaurants International	4.374	3.728	0,04
Astra International	39.500	14.495	0,15
Atacadao	1.200	3.075	0,03
Central Retail	3.200	3.844	0,04
Clicks Group	465	8.282	0,08
CP ALL	11.500	18.868	0,19
CP Aextra	3.400	2.689	0,03
F&F via New	32	2.216	0,02
Falabella	1.473	3.711	0,04
Grupo Carso - Classe A1	1.000	11.195	0,11
Home Product Center	8.600	2.948	0,03
Hotai Motor	600	13.861	0,14
Hotel Shilla	59	2.996	0,03
Jarir Marketing	1.259	5.251	0,05
Jollibee Foods	1.180	5.357	0,05
Jubilant Foodworks	734	4.984	0,05
JUMBO	260	7.215	0,07
Lojas Renner	1.800	6.455	0,07
Magazine Luiza	5.400	2.401	0,02
MR DIY Group M	3.900	1.231	0,01
Natura & Holding	1.600	5.563	0,06
Pepco Group	340	2.253	0,02
Pepkor Holdings	4.125	4.428	0,04
President Chain Store	1.190	10.450	0,10
Raia Drogasil	2.500	15.131	0,15
Titan	695	30.697	0,31
Trent	365	13.400	0,13
Wal-Mart de Mexico	10.200	43.108	0,43

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Semi-conducteurs (18,73%)			
Alchip Technologies	150	16.007	0,16
ASE Technology Holding	5.730	25.205	0,25
eMemory Technology	130	10.378	0,10
Global Unichip	150	8.504	0,09
Globalwafers	430	8.224	0,08
Hanmi Semiconductor	87	4.168	0,04
Inari Amertron	4.600	3.013	0,03
MediaTek	2.960	97.893	0,98
Nanya Technology	2.300	5.845	0,06
Novatek Microelectronics	1.130	19.035	0,19
Parade Technologies	140	5.474	0,05
Powerchip Semiconductor Manufacturing	6.190	5.940	0,06
Realtek Semiconductor	960	14.749	0,15
Samsung Electronics	9.267	564.842	5,63
SK Hynix	1.062	116.681	1,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	47.800	923.589	9,21
United Microelectronics	22.000	37.705	0,38
Vanguard International Semiconductor	1.830	4.860	0,05
Winbond Electronics	5.773	5.728	0,06
Transport maritime (0,24%)			
Hyundai Heavy Industries	40	4.007	0,04
Hyundai Mipo Dockyard	44	2.901	0,03
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	92	8.636	0,09
Samsung Heavy Industries	1.336	8.039	0,08
Logiciels (0,71%)			
CD Projekt	119	3.480	0,03
HCL Technologies	1.840	32.418	0,32
Krafton	53	7.967	0,08
Netmarble	47	2.120	0,02
Pearl Abyss	59	1.775	0,02
Tech Mahindra	1.047	16.013	0,16
TOTVS	1.100	7.629	0,08
Stockage et entreposage (0,05%)			
Agility Public Warehousing KSC	3.130	5.185	0,05
Télécommunications (3,88%)			
Accton Technology	990	16.871	0,17
Advanced Info Service	2.300	14.622	0,15
America Movil - Classe B	36.300	33.739	0,34
Axiata Group	4.500	2.331	0,02
Bharti Airtel	4.371	54.219	0,54
Chunghwa Telecom	6.860	26.823	0,27
DiGi.Com	6.000	5.327	0,05
Emirates Telecommunications Group	6.838	36.566	0,36
Etihad Etisalat	755	9.946	0,10
Far EasTone Telecommunications	3.570	9.283	0,09
Hellenic Telecommunications Organization	426	6.070	0,06
Intouch Holdings - NVDR	2.000	4.190	0,04
KT	169	4.514	0,05
LG Uplus	447	3.551	0,04
Maxis	4.000	3.351	0,03
Mobile Telecommunications	3.863	6.374	0,06
Mobile Telecommunications Saudi Arabia	944	3.554	0,04
MTN Group	3.309	20.899	0,21
One 97 Communications	316	2.413	0,02
Ooredoo	1.330	3.982	0,04
PLDT	145	3.349	0,03
Saudi Telecom	3.847	41.496	0,41
SK Telecom	112	4.357	0,04
Taiwan Mobile	3.370	10.827	0,11
Tata Communications	226	4.808	0,05
Telefonica Brasil	800	8.801	0,09
Telekom Malaysia	2.000	2.416	0,02
Telkom Indonesia Persero	98.100	25.167	0,25
TIM	1.500	5.537	0,06

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Télécommunications (3,88%) (suite)			
True	17.500	2.589	0,03
Turkcell Iletisim Hizmetleri	2.168	4.118	0,04
Vodacom Group	1.139	6.602	0,07
Textile (0,09%)			
Far Eastern New Century	5.580	5.672	0,06
Sasa Polyester Sanayi	2.843	3.508	0,03
Transports (0,69%)			
BTS Group Holdings	11.800	2.507	0,03
Companhia Sud Americana de Vapores	35.008	2.169	0,02
Container Of India	518	5.351	0,05
Evergreen Marine Taiwan	1.720	8.042	0,08
HMM	559	8.499	0,08
Hyundai Glovis	33	4.907	0,05
Indian Railway Catering & Tourism	447	4.767	0,05
MISC	2.200	3.490	0,03
Qatar Gas Transport	5.524	5.250	0,05
Rumo	2.600	12.284	0,12
Taiwan High Speed Rail	4.050	4.051	0,04
Wan Hai Lines	1.500	2.688	0,03
Yang Ming Marine Transport	3.290	5.499	0,06
Eau (0,14%)			
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	700	10.861	0,11
Power & Water Utility for Jubail & Yanbu	186	3.110	0,03
Total Actions ordinaires		9.665.550	96,41
Fonds			
Banques (0,01%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	421	465	0,01
Total Fonds		465	0,01
Actions privilégiées			
Constructeurs automobiles (0,09%)			
Hyundai Motor	39	3.437	0,03
Hyundai Motor - KR	63	5.586	0,06
Banques (1,13%)			
Banco Bradesco	10.200	35.886	0,36
Bancolombia	1.521	11.747	0,12
Itau Unibanco Holding	9.300	65.036	0,65
Produits chimiques (0,20%)			
LG Chem	13	3.139	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Classe B	282	17.002	0,17
Electricité (0,15%)			
Centrais Eletricas Brasileiras - Classe B	500	4.836	0,05
Companhia Energetica de Minas Gerais	2.900	6.854	0,07
Companhia Paranaense de Energia - Classe B	1.600	3.412	0,03
Sociétés d'investissement (0,21%)			
Itausa	10.040	21.434	0,21
Fer et acier (0,11%)			
Gerdau	2.300	11.250	0,11
Pétrole et gaz (0,70%)			
Petroleo Brasileiro	9.200	70.530	0,70
Semi-conducteurs (0,77%)			
Samsung Electronics	1.592	77.010	0,77
Total Actions privilégiées		337.159	3,36

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Droits			
Services commerciaux (0,00%)			
Localiza Rent a Car - Droits 05/02/2024	6	25	0,00
Total Droits		25	0,00

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Fonds

Services commerciaux (0,03%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	3.201	3.201	0,03
Total Fonds		3.201	0,03

Droits

Services financiers diversifiés (0,00%)

Mega Financial Holding - Droits 19/01/2024	421	85	0,00
Total Droits		85	0,00

TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 9.201.566 USD)

Autres actifs nets		19.325	0,19
TOTAL ACTIFS NETS		10.025.810	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Constructeurs automobiles (6,00%)			
Ashok Leyland	1.971.591	4.301.481	0,19
BYD - Classe A	144.700	4.023.622	0,18
BYD - Classe H	1.389.000	38.137.887	1,67
Geely Automobile Holdings	8.012.000	8.813.810	0,39
Li Auto - Classe A	1.525.232	28.732.816	1,26
Mahindra & Mahindra	1.244.111	25.855.890	1,13
NIO - ADR	1.838.884	16.678.678	0,73
XPeng - Classe A	1.408.126	10.224.785	0,45
Pièces et équipements automobiles (0,35%)			
Contemporary Amperex Technology - Classe A	350.321	8.032.105	0,35
Banques (16,19%)			
Absa Group	1.121.596	10.040.546	0,44
Abu Dhabi Commercial Bank	3.867.713	9.667.308	0,42
Alpha Services and Holdings	2.953.188	5.020.587	0,22
AMMB Holdings	2.290.300	1.998.717	0,09
AU Small Finance Bank	217.099	2.054.273	0,09
Banco Santander Brasil	492.900	3.277.477	0,14
Bancolombia	226.205	1.938.566	0,09
Bank Central Asia	73.671.400	44.977.019	1,97
CIMB Group Holdings	8.573.800	10.915.502	0,48
Credicorp	89.416	13.406.141	0,59
First Abu Dhabi Bank	5.864.530	22.290.883	0,98
FirstRand	6.726.005	27.036.425	1,19
Grupo Financiero Banorte - Classe O	3.454.355	34.832.186	1,53
Hana Financial Group	389.357	13.120.657	0,58
Kasikornbank - NVDR	776.200	3.070.007	0,13
Komerční Banka	102.985	3.338.433	0,15
Kotak Mahindra Bank	1.455.759	33.380.706	1,46
Malayan Banking	7.193.362	13.917.081	0,61
mBank	20.247	2.754.694	0,12
Moneta Money Bank	456.712	1.912.707	0,08
Nedbank Group	584.409	6.910.007	0,30
Public Bank	19.448.100	18.157.203	0,80
Qatar National Bank	6.152.629	27.121.586	1,19
RHB Bank	1.911.055	2.266.648	0,10
Santander Bank Polska	47.354	5.898.401	0,26
Shinhan Financial Group	583.194	18.180.945	0,80
Standard Bank Group	1.776.539	20.215.872	0,89
Woori Financial Group	818.824	8.265.170	0,36
Yapi ve Kredi Bankası	4.618.371	3.055.562	0,13
Boissons (1,82%)			
Arca Continental	692.700	7.584.134	0,33
Fomento Economico Mexicano	2.590.832	33.811.088	1,49
Matériaux de construction (0,01%)			
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology - Classe A	112.400	303.076	0,01
Produits chimiques (3,13%)			
Asian Paints	511.518	20.914.679	0,92
Barito Pacific	38.665.800	3.339.970	0,15
Ganfeng Lithium Group - Classe A	134.600	809.044	0,03
Ganfeng Lithium Group - Classe H	541.200	2.044.605	0,09
Hanwha Solutions	149.035	4.570.916	0,20
Indorama Ventures	2.191.900	1.749.924	0,08
LG Chem	65.747	25.473.836	1,12
PI Industries	111.483	4.710.316	0,21
Shanghai Putailai New Energy Technology - Classe A	179.270	526.939	0,02
SK IE Technology	37.790	2.315.110	0,10
Skshu Paint - Classe A	45.352	303.234	0,01
Supreme Industries	83.686	4.568.732	0,20

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services commerciaux (0,61%)			
Bidvest Group	379.696	5.238.196	0,23
CCR	1.340.700	3.913.687	0,17
Hangzhou Tigermed Consulting - Classe A	34.400	265.563	0,01
Marico	683.837	4.507.483	0,20
Ordinateurs (6,09%)			
Acer	3.897.000	6.831.384	0,30
Advantech	621.727	7.535.962	0,33
Asustek Computer	935.000	14.912.839	0,65
Compal Electronics	5.520.000	7.167.430	0,32
Infosys	4.422.659	82.002.320	3,60
Lenovo Group	9.640.000	13.481.223	0,59
Samsung SDS	51.864	6.845.935	0,30
Produits de soin personnel (0,24%)			
Dabur India	829.982	5.557.567	0,24
Distributeurs et grossistes (0,08%)			
Sime Darby	3.762.600	1.924.289	0,08
Services financiers diversifiés (6,99%)			
BOC Aviation	261.000	1.995.467	0,09
CTBC Financial Holding	23.382.000	21.598.856	0,95
E.Sun Financial Holding	18.728.035	15.743.742	0,69
First Financial Holding	14.458.361	12.908.199	0,57
Fubon Financial Holding	10.425.360	22.012.132	0,97
Hua Nan Financial Holdings	11.843.000	8.624.527	0,38
KB Financial Group	509.501	21.402.286	0,94
Mega Financial Holding	14.982.296	19.136.410	0,84
Muangthai Capital	1.028.700	1.356.229	0,06
Old Mutual	6.463.165	4.615.663	0,20
Samsung Securities	86.435	2.583.855	0,11
Sanlam	2.320.728	9.238.496	0,40
SinoPac Financial Holdings	14.128.566	9.069.020	0,40
Taishin Financial Holding	15.112.868	8.912.951	0,39
Electricité (0,61%)			
Adani Green Energy	427.145	8.197.570	0,36
Energisa	291.100	3.225.855	0,14
Interconexion Electrica	619.652	2.476.049	0,11
Composants et équipements électriques (1,18%)			
Delta Electronics	2.594.000	26.497.418	1,16
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Classe A	262.500	294.919	0,02
Electronique (1,96%)			
AUO	8.812.800	5.211.786	0,23
Delta Electronics Thailand	4.165.000	10.738.153	0,47
Havells India	329.621	5.418.636	0,24
LG Display	305.639	3.023.403	0,13
Samsung Electro-Mechanics	75.139	8.938.035	0,39
Shenzhen Inovance Technology - Classe A	101.600	900.911	0,04
Voltronic Power Technology	88.000	4.903.146	0,22
WPG Holdings	2.101.000	5.586.145	0,24
Energie - Sources alternatives (0,20%)			
Energy Absolute	1.934.700	2.508.181	0,11
Energy Absolute - NVDR	336.200	435.856	0,02
Sungrow Power Supply - Classe A	123.800	1.522.855	0,07
Ingénierie et construction (1,09%)			
Airports of Thailand	5.641.000	9.874.745	0,43
Budimex	17.154	2.730.855	0,12
Grupo Aeroportuario del Sureste - Classe B	259.055	7.609.879	0,33
Samsung Engineering	208.515	4.695.190	0,21
Alimentation (2,11%)			
Berli Jucker	1.270.900	930.858	0,04
Bid	446.594	10.419.102	0,46

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Alimentation (2,11%) (suite)			
Britannia Industries	143.218	9.187.930	0,41
China Mengniu Dairy	4.177.000	11.233.456	0,49
CJ CheilJedang	10.876	2.736.101	0,12
Nestle Malaysia	89.700	2.295.695	0,10
PPB Group	818.300	2.578.669	0,11
Want Want China Holdings	6.352.000	3.839.565	0,17
Woolworths Holdings	1.226.897	4.843.853	0,21
Gaz (0,52%)			
China Resources Gas Group	1.250.600	4.100.039	0,18
ENN Energy Holdings	1.048.400	7.720.127	0,34
Produits médicaux (0,14%)			
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Classe H	3.375.200	3.289.378	0,14
Services de santé (1,94%)			
Bangkok Dusit Medical Services - Classe F	14.740.200	11.983.902	0,53
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group - Classe A	38.300	336.549	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos	6.382.700	5.847.129	0,26
WuXi AppTec - Classe A	198.400	2.027.299	0,09
WuXi AppTec - Classe H	477.464	4.858.074	0,21
Wuxi Biologics Cayman	5.077.500	19.247.364	0,84
Ameublement (0,65%)			
Coway	76.496	3.397.447	0,15
Hangzhou Robam Appliances - Classe A	92.100	281.709	0,01
Lite-On Technology	2.680.000	10.216.842	0,45
TCL Technology Group - Classe A	1.338.300	808.175	0,04
Produits domestiques (1,54%)			
Hindustan Unilever	1.094.058	35.024.450	1,54
Assurance (0,83%)			
Cathay Financial Holding	12.688.460	18.914.552	0,83
Internet (8,44%)			
Allegro.eu	704.798	5.973.016	0,26
Kakao	414.085	17.458.511	0,77
Meituan - Classe B	6.760.100	70.903.329	3,11
Naspers - Classe N	247.662	42.361.544	1,86
NAVER	174.464	30.343.921	1,33
NCSOFT	18.819	3.514.224	0,15
Tongcheng Travel Holdings	1.687.600	3.120.803	0,14
Vipshop Holdings - ADR	469.617	8.340.398	0,37
Zomato	6.866.338	10.207.039	0,45
Sociétés d'investissement (0,23%)			
SK Square	129.521	5.289.855	0,23
Fer et acier (0,13%)			
Kumba Iron Ore	85.948	2.889.357	0,13
Loisirs (0,85%)			
Eicher Motors	180.989	9.012.068	0,40
Hero MotoCorp	147.691	7.347.034	0,32
Yadea Group Holdings	1.670.000	2.934.271	0,13
Hébergement (0,17%)			
Minor International	4.406.712	3.808.628	0,17
Machines - Construction et exploitation minière (0,03%)			
Shanghai Electric Group - Classe A	1.055.900	618.361	0,03
Matériel et équipements métalliques (0,16%)			
Astral	159.731	3.661.593	0,16
Exploitation minière (1,65%)			
Anglo American Platinum	89.262	4.705.322	0,21
CMOC Group - Classe A	1.446.400	1.056.270	0,05
CMOC Group - Classe H	5.001.000	2.734.729	0,12

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Exploitation minière (1,65%) (suite)			
Gold Fields	1.185.982	18.014.604	0,79
Impala Platinum Holdings	1.202.974	6.003.852	0,26
Press Metal Aluminium Holdings	4.809.700	5.034.746	0,22
Fabricants divers (0,47%)			
China Railway Signal & Communication - Classe A	602.108	370.367	0,01
SKC	25.341	1.782.665	0,08
Sunny Optical Technology Group	947.300	8.595.220	0,38
Pétrole et gaz (1,56%)			
Cosan	1.620.700	6.459.312	0,28
Empresas Copec	524.045	3.846.543	0,17
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	87.953	2.308.457	0,10
Petronas Dagangan	390.500	1.856.044	0,08
Qatar Fuel	796.998	3.578.939	0,16
SK Innovation	80.592	8.779.453	0,39
S-Oil	61.386	3.317.389	0,15
Ultrapar Participacoes	975.800	5.325.358	0,23
Emballages et conteneurs (0,20%)			
Klabin	996.700	4.559.180	0,20
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (1,78%)			
3SBio	2.400.500	2.311.794	0,10
Aspen Pharmacare Holdings	509.817	5.673.152	0,25
China Feihe	4.783.000	2.615.519	0,12
CSPC Pharmaceutical Group	11.840.000	11.008.241	0,48
Hansoh Pharmaceutical Group	1.612.000	3.253.500	0,14
Kalbe Farma	28.246.000	2.953.566	0,13
Livzon Pharmaceutical Group - Classe A	59.100	290.578	0,01
Richter Gedeon Nyrt	182.156	4.606.472	0,20
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Classe A	186.000	653.819	0,03
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Classe H	697.000	1.517.439	0,07
Sinopharm Group - Classe H	1.766.400	4.626.068	0,20
Yunnan Baiyao Group - Classe A	152.222	1.050.714	0,05
Immobilier (0,65%)			
Central Pattana - NVDR	2.668.400	5.472.438	0,24
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings - Classe A	753.100	1.007.927	0,04
Country Garden Services Holdings	2.866.000	2.477.477	0,11
Greentown China Holdings	1.410.500	1.436.051	0,06
NEPI Rockcastle	653.029	4.512.908	0,20
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,19%)			
Prologis Property Mexico - REIT	921.600	4.394.532	0,19
Distribution (3,18%)			
Bosideng International Holdings	5.222.000	2.347.327	0,10
Chow Tai Fook Jewellery Group	2.678.800	3.986.355	0,17
Clicks Group	317.316	5.651.565	0,25
CP ALL	7.752.800	12.719.748	0,56
Home Product Center	8.045.807	2.757.956	0,12
Hotai Motor	408.220	9.430.540	0,41
Lojas Renner	1.318.940	4.729.894	0,21
MR DIY Group M	4.215.700	1.330.308	0,06
Natura & Holding	1.211.173	4.211.280	0,18
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe A	244.100	573.518	0,03
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe H	952.900	1.393.616	0,06
Yum China Holdings	551.021	23.379.821	1,03
Semi-conducteurs (13,50%)			
ASE Technology Holding	4.087.000	17.977.713	0,79
MediaTek	2.024.000	66.937.978	2,94
SK Hynix	727.291	79.906.574	3,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.062.000	117.129.600	5,14
United Microelectronics	14.989.000	25.689.428	1,13

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Logiciels (3,80%)			
HCL Technologies	1.264.315	22.275.312	0,98
NetEase	2.573.300	46.334.592	2,03
Netmarble	33.438	1.508.462	0,07
Tech Mahindra	709.071	10.844.352	0,48
TOTVS	706.300	4.898.560	0,21
Yonyou Network Technology - Classe A	289.100	722.283	0,03
Télécommunications (6,24%)			
Advanced Info Service	1.581.600	10.055.144	0,44
Axiata Group	3.781.800	1.958.800	0,09
Bharti Airtel	2.987.024	37.051.643	1,63
Chunghwa Telecom	5.080.000	19.862.824	0,87
DiGi.Com	4.714.400	4.186.018	0,18
Emirates Telecommunications Group	4.621.173	24.711.684	1,09
Far EasTone Telecommunications	2.356.000	6.125.961	0,27
Hellenic Telecommunications Organization	259.324	3.695.363	0,16
Intouch Holdings - Classe F	1.231.600	2.579.928	0,11
Maxis	3.169.500	2.655.620	0,12
MTN Group	2.249.497	14.207.349	0,62
Telefonica Brasil	557.700	6.135.435	0,27
TIM	1.135.734	4.192.134	0,18
Vodacom Group	837.702	4.855.580	0,21
Textile (0,17%)			
Far Eastern New Century	3.867.620	3.931.827	0,17
Transports (0,74%)			
BTS Group Holdings	11.244.100	2.388.331	0,10
Evergreen Marine Taiwan	1.346.000	6.293.511	0,28
Rumo	1.720.600	8.129.070	0,36
Eau (0,06%)			
Beijing Enterprises Water Group	5.670.000	1.263.461	0,06
Total Actions ordinaires		2.244.128.611	98,48

Actions privilégiées

Banques (0,25%)			
Bancolombia	749.442	5.788.153	0,25
Produits chimiques (0,61%)			
LG Chem	10.209	2.465.253	0,11
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Classe B	189.172	11.405.103	0,50
Electricité (0,20%)			
Companhia Energetica de Minas Gerais	1.874.969	4.431.127	0,20
Total Actions privilégiées		24.089.636	1,06

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Actions ordinaires

Exploitation minière (0,00%)			
Polyus *, **	37.571	0	0,00
Total Actions ordinaires		0	0,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Droits			
Services financiers diversifiés (0,00%)			
Mega Financial Holding - Droits 19/01/2024	309.894	62.604	0,00
Total Droits		62.604	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 2.366.889.202 USD)		2.268.280.851	99,54
Autres actifs nets		10.525.744	0,46
TOTAL ACTIFS NETS		2.278.806.595	100,00

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
Indice MSCI Emerging Markets ESG 15/03/2024	UBS AG	9.519.710	622	450.950	0,02
Total Contrats futures		9.519.710	622	450.950	0,02

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

** Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou moins de 0,5 USD ont été arrondis à zéro.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,02%)			
Focus Media Information Technology - Classe A	705.648	626.309	0,02
Industrie aéronautique et défense (0,35%)			
AECC Aviation Power - Classe A	111.200	583.751	0,01
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	670.052	1.020.483	0,03
AviChina Industry & Technology - Classe H	1.943.000	833.580	0,02
Bharat Electronics	1.878.022	4.157.145	0,10
Hanwha Ocean	25.203	491.184	0,01
Hanwha Techwin	21.737	2.101.294	0,05
Hindustan Aeronautics	100.830	3.397.603	0,09
Korea Aerospace Industries	36.147	1.403.331	0,04
Agriculture (0,53%)			
Charoen Pokphand Indonesia	4.383.100	1.430.478	0,04
Eastern	353.604	320.959	0,01
Guangdong Haid Group - Classe A	44.669	281.730	0,01
IOI	1.403.800	1.200.639	0,03
ITC	1.634.933	9.079.059	0,23
KT&G	57.279	3.864.854	0,10
Kuala Lumpur Kepong	238.500	1.132.551	0,03
Muyuan Foods - Classe A	211.690	1.224.250	0,03
New Hope Liuhe - Classe A	177.400	232.195	0,00
QL Resources	424.500	527.507	0,01
Smoores International Holdings	1.101.000	916.495	0,02
Wens Foodstuffs Group - Classe A	265.400	747.679	0,02
Compagnies aériennes (0,35%)			
Air China - Classe A	314.100	323.778	0,01
Air China - Classe H	1.094.000	692.108	0,02
China Airlines	1.662.000	1.172.425	0,03
China Eastern Airlines - Classe A	167.500	91.270	0,00
China Southern Airlines - Classe A	603.600	488.264	0,01
China Southern Airlines - Classe H	888.000	376.418	0,01
Eva Airways	1.751.000	1.794.332	0,05
InterGlobe Aviation	78.044	2.782.766	0,07
Korean Air Lines	94.827	1.759.737	0,04
Latam Airlines Group	109.306.355	1.195.344	0,03
Pegasus Hava Tasimaciligi	23.612	519.266	0,01
Spring Airlines - Classe A	72.500	511.123	0,01
Turk Hava Yollari	303.265	2.347.341	0,06
Habillement (0,36%)			
Eclat Textile	109.763	2.009.964	0,05
Feng TAY Enterprise	245.511	1.399.926	0,04
LPP	707	2.910.886	0,07
Page Industries	3.455	1.599.033	0,04
Pou Chen	1.353.000	1.362.236	0,03
Shenzhou International Group Holdings	484.300	4.986.549	0,13
Constructeurs automobiles (2,81%)			
Anhui Jianghuai Automobile Group - Classe A	232.200	526.645	0,01
Ashok Leyland	766.338	1.671.943	0,04
Brilliance China Automotive Holdings	1.796.000	1.000.519	0,03
BYD - Classe A	60.700	1.687.863	0,04
BYD - Classe H	579.500	15.911.379	0,40
Chongqing Changan Automobile - Classe A	338.884	800.974	0,02
Dongfeng Motor Group - Classe H	968.000	482.230	0,01
Ford Otomotiv Sanayi	39.659	993.019	0,03
Geely Automobile Holdings	3.270.000	3.597.249	0,09
Great Wall Motor - Classe A	109.700	388.540	0,01
Great Wall Motor - Classe H	1.366.750	1.774.830	0,05
Guangzhou Automobile Group - Classe A	293.180	360.268	0,01
Guangzhou Automobile Group - Classe H	1.765.200	820.597	0,02
Hyundai Motor	78.037	12.330.561	0,31
Kia	142.695	11.079.665	0,28
Li Auto - Classe A	649.500	12.235.492	0,31

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Constructeurs automobiles (2,81%) (suite)			
Mahindra & Mahindra	507.161	10.540.136	0,27
Maruti Suzuki India	77.368	9.578.612	0,24
NIO - ADR	801.289	7.267.691	0,18
SAIC Motor - Classe A	294.868	560.285	0,01
Seres Group - Classe A	52.100	557.540	0,01
Sinotruk Hong Kong	289.500	567.985	0,02
Tata Motors	918.653	8.610.397	0,22
Tata Motors - Classe A	199.908	1.247.537	0,03
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	69.316	492.868	0,01
XPeng - Classe A	551.044	4.001.280	0,10
Yutong Bus - Classe A	345.400	642.720	0,02
Zhejiang Leapmotor Technology	310.400	1.419.121	0,04
Pièces et équipements automobiles (1,17%)			
Balkrishna Industries	54.906	1.694.778	0,04
Bethel Automotive Safety Systems - Classe A	11.819	115.026	0,00
Cheng Shin Rubber Industry	1.095.423	1.602.597	0,04
Contemporary Amperex Technology - Classe A	143.100	3.280.974	0,08
Fuyao Glass Industry Group - Classe A	65.100	341.838	0,01
Fuyao Glass Industry Group - Classe H	303.600	1.477.457	0,04
Gotion High-tech - Classe A	82.422	248.866	0,01
Hankook Tire & Technology	33.366	1.176.191	0,03
Hanon Systems	110.863	627.526	0,02
Huayu Automotive Systems - Classe A	149.100	340.891	0,01
Huizhou Desay Sv Automotive - Classe A	17.300	314.654	0,01
Hyundai Mobis	33.580	6.179.408	0,16
LG Energy Solution	26.639	8.842.435	0,22
Minth Group	348.000	703.260	0,02
MRF	977	1.521.370	0,04
Ningbo Joyson Electronic - Classe A	26.800	67.597	0,00
Ningbo Tuopu Group - Classe A	34.170	352.708	0,01
Samsung SDI	31.421	11.515.422	0,29
Samvardhana Motherson International	1.472.323	1.803.829	0,04
Shandong Linglong Tyre - Classe A	23.000	62.114	0,00
Sona Blw Precision Forgings	223.450	1.730.646	0,04
Weichai Power - Classe A	148.600	284.862	0,01
Weichai Power - Classe H	1.235.000	2.062.406	0,05
Banques (14,58%)			
Absa Group	453.111	4.056.257	0,10
Abu Dhabi Commercial Bank	1.534.949	3.836.589	0,10
Abu Dhabi Islamic Bank	929.381	2.560.843	0,06
Agricultural Bank of China - Classe A	3.581.800	1.830.991	0,05
Agricultural Bank of China - Classe H	16.191.000	6.241.224	0,16
Akbank	2.057.319	2.543.959	0,06
Al Rajhi Bank	1.108.302	25.712.606	0,65
Alinma Bank	577.304	5.965.475	0,15
Alpha Services and Holdings	1.217.942	2.070.570	0,05
AMMB Holdings	891.300	777.827	0,02
Arab National Bank	336.436	2.274.307	0,06
AU Small Finance Bank	94.302	892.321	0,02
Axis Bank	1.272.879	16.861.330	0,43
Banco Bradesco	908.251	2.856.982	0,07
Banco de Chile	21.206.197	2.513.073	0,06
Banco de Credito e Inversiones	46.171	1.260.961	0,03
Banco del Bajio	431.500	1.447.294	0,04
Banco do Brasil	495.000	5.644.361	0,14
Banco Santander Brasil	139.275	926.092	0,02
Banco Santander Chile	39.813.692	1.960.401	0,05
Bandhan Bank	498.349	1.445.692	0,04
Bank AlBilad	272.018	3.260.589	0,08
Bank Al-Jazira	211.592	1.055.139	0,03
Bank Central Asia	31.411.400	19.176.928	0,48
Bank Mandiri Persero	20.370.668	8.004.322	0,20
Bank Negara Indonesia Persero	8.081.130	2.821.074	0,07
Bank of Baroda	556.075	1.544.323	0,04
Bank of Beijing - Classe A	938.400	596.994	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (14,58%) (suite)			
Bank of Chengdu - Classe A	203.241	321.391	0,01
Bank of China - Classe A	1.079.200	604.725	0,02
Bank of China - Classe H	44.605.000	17.022.738	0,43
Bank of Communications - Classe A	1.428.700	1.151.692	0,03
Bank of Communications - Classe H	4.716.299	2.941.439	0,07
Bank of Hangzhou - Classe A	372.735	523.984	0,01
Bank of Jiangsu - Classe A	424.180	398.529	0,01
Bank of Nanjing - Classe A	172.403	178.684	0,00
Bank of Ningbo - Classe A	178.590	504.374	0,01
Bank of Shanghai - Classe A	961.464	806.103	0,02
Bank of the Philippine Islands	971.521	1.821.109	0,05
Bank Polska Kasa Opieki	103.151	3.988.584	0,10
Bank Rakyat Indonesia Persero	38.459.889	14.300.374	0,36
Banque Saudi Fransi	329.790	3.517.760	0,09
BDO Unibank	1.359.830	3.204.656	0,08
Boubyan Bank	686.205	1.340.026	0,03
Chang Hwa Commercial Bank	3.390.505	1.977.486	0,05
China CITIC Bank - Classe H	4.720.600	2.224.716	0,06
China Construction Bank - Classe A	768.800	702.875	0,02
China Construction Bank - Classe H	52.922.000	31.515.109	0,80
China Everbright Bank - Classe A	1.569.250	639.107	0,02
China Everbright Bank - Classe H	1.390.000	412.983	0,01
China Merchants Bank - Classe A	697.600	2.725.505	0,07
China Merchants Bank - Classe H	2.133.159	7.430.563	0,19
China Minsheng Banking - Classe A	1.026.800	539.313	0,01
China Minsheng Banking - Classe H	3.325.200	1.128.478	0,03
CIMB Group Holdings	3.479.387	4.429.688	0,11
Commercial Bank	1.739.430	2.842.518	0,07
Commercial International Bank	584.574	1.378.782	0,04
Commercial International Bank Egypt - GDR - Nominatif	1.032.558	1.321.674	0,03
Credicorp	37.972	5.693.142	0,14
Dubai Islamic Bank	1.700.129	2.647.808	0,07
Dukhan Bank	1.109.537	1.218.022	0,03
Emirates NBD Bank	1.055.171	4.970.243	0,13
Eurobank Ergasias Services and Holdings	1.378.569	2.451.767	0,06
First Abu Dhabi Bank	2.465.796	9.372.408	0,24
FirstRand	2.826.593	11.362.015	0,29
Grupo Financiero Banorte - Classe O	1.447.000	14.590.907	0,37
Grupo Financiero Inbursa - Classe O	1.114.600	3.074.373	0,08
Gulf Bank KSCP	953.216	871.778	0,02
Hana Financial Group	157.809	5.317.890	0,13
HDFC Bank	1.566.458	32.175.792	0,81
Hong Leong Bank	324.508	1.334.755	0,03
Huaxia Bank - Classe A	407.500	321.623	0,01
ICICI Bank	2.891.903	34.634.547	0,87
IDFC First Bank	1.693.253	1.808.958	0,05
IndusInd Bank	149.275	2.868.315	0,07
Industrial & Commercial Bank of China - Classe A	2.312.400	1.552.295	0,04
Industrial & Commercial Bank of China - Classe H	35.111.227	17.176.670	0,43
Industrial Bank - Classe A	768.289	1.749.005	0,04
Industrial Bank of Korea	149.218	1.374.117	0,04
KakaoBank	88.897	1.967.206	0,05
Kasikornbank - NVDR	430.200	1.701.516	0,04
Komercni Banka	53.398	1.730.986	0,04
Kotak Mahindra Bank	624.350	14.316.411	0,36
Krung Thai Bank	2.031.250	1.094.998	0,03
Kuwait Finance House	4.431.379	10.470.891	0,26
Malayan Banking	2.873.505	5.559.404	0,14
Masraf Al Rayan	3.006.883	2.140.577	0,05
mBank	11.239	1.529.116	0,04
Metropolitan Bank & Trust	1.072.510	993.585	0,03
Moneta Money Bank	207.539	869.172	0,02
National Bank of Greece	408.221	2.836.421	0,07
National Bank of Kuwait	4.320.990	12.572.710	0,32
Nedbank Group	274.803	3.249.250	0,08
OTP Bank Nyrt	127.630	5.828.097	0,15
Ping An Bank - Classe A	785.000	1.035.187	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (14,58%) (suite)			
Piraeus Financial Holdings	441.118	1.559.299	0,04
Postal Savings Bank of China - Classe A	542.400	331.354	0,01
Postal Savings Bank of China - Classe H	4.035.000	1.927.445	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	524.982	6.718.061	0,17
Public Bank	8.420.250	7.861.343	0,20
Qatar International Islamic Bank	442.703	1.281.541	0,03
Qatar Islamic Bank	906.752	5.204.921	0,13
Qatar National Bank	2.745.541	12.102.701	0,31
RHB Bank	856.233	1.015.554	0,03
Riyad Bank	839.733	6.393.167	0,16
Santander Bank Polska	17.371	2.163.727	0,05
Saudi British Bank	546.573	5.480.305	0,14
Saudi Investment Bank	226.089	958.617	0,02
Saudi National Bank	1.695.282	17.495.310	0,44
SCB X	555.500	1.725.130	0,04
Shanghai Commercial & Savings Bank	2.402.224	3.663.156	0,09
Shanghai Pudong Development Bank - Classe A	1.166.132	1.084.149	0,03
Shanghai Rural Commercial Bank - Classe A	649.300	523.408	0,01
Shinhan Financial Group	250.330	7.803.983	0,20
Standard Bank Group	712.867	8.111.968	0,21
State Bank of India	1.047.895	8.085.214	0,20
Taiwan Business Bank	3.570.688	1.593.927	0,04
Türkiye İş Bankası - Classe C	2.347.005	1.856.370	0,05
Woori Financial Group	313.901	3.168.502	0,08
Yapi ve Kredi Bankası	2.256.546	1.492.954	0,04
Yes Bank	5.968.302	1.538.449	0,04
Boissons (1,78%)			
Ambev	2.557.769	7.229.531	0,18
Anhui Gujing Distillery - Classe A	10.366	338.905	0,01
Anhui Gujing Distillery - Classe B	83.900	1.276.462	0,03
Anhui Kouzi Distillery - Classe A	59.400	377.892	0,01
Anhui Yingjia Distillery - Classe A	42.300	393.796	0,01
Arca Continental	305.316	3.342.800	0,08
China Resources Beer Holdings	935.011	4.095.175	0,10
Chongqing Brewery - Classe A	5.900	55.059	0,00
Coca-Cola Femsa	291.445	2.770.315	0,07
Fomento Economico Mexicano	1.080.200	14.096.915	0,36
Jiangsu King's Luck Brewery - Classe A	50.600	346.425	0,01
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock - Classe A	48.895	754.650	0,02
Jiuguai Liquor - Classe A	17.300	177.723	0,00
Kweichow Moutai - Classe A	42.683	10.346.159	0,26
Luzhou Laojiao - Classe A	43.200	1.088.524	0,03
Nongfu Spring - Classe H	1.067.800	6.174.151	0,16
Osotspa	606.600	390.982	0,01
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory - Classe A	38.084	1.234.042	0,03
Sichuan Swellfun - Classe A	34.500	284.746	0,01
Tata Consumer Products	317.964	4.152.719	0,11
Tsingtao Brewery - Classe A	12.000	125.973	0,00
Tsingtao Brewery - Classe H	356.000	2.388.971	0,06
Uni-President China Holdings	651.000	462.704	0,01
United Spirits	177.994	2.390.864	0,06
Varun Beverages	254.364	3.780.900	0,10
Wuliangye Yibin - Classe A	128.343	2.528.973	0,06
Matériaux de construction (0,85%)			
Ambuja Cements	271.596	1.700.132	0,04
Anhui Conch Cement - Classe A	208.800	661.535	0,02
Anhui Conch Cement - Classe H	743.000	1.716.544	0,04
Asia Cement	1.284.338	1.734.602	0,04
Beijing New Building Materials - Classe A	103.317	338.944	0,01
Cemex - Classe CPO	8.902.383	6.949.689	0,18
China National Building Material - Classe H	2.100.000	898.246	0,02
Grasim Industries	147.353	3.780.255	0,10
Semen Indonesia Persero	1.917.276	796.945	0,02
Shree Cement	6.128	2.110.077	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Matériaux de construction (0,85%) (suite)			
Taiwan Cement	4.180.449	4.747.028	0,12
UltraTech Cement	65.592	8.278.873	0,21
Produits chimiques (2,86%)			
Advanced Petrochemical	87.182	917.155	0,02
Asian Paints	211.305	8.639.728	0,22
Barito Pacific	17.399.834	1.503.006	0,04
Beijing Easpring Material Technology - Classe A	56.559	303.423	0,01
Berger Paints India	128.305	932.293	0,02
Daqo New Energy - ADR	26.217	697.372	0,02
Ecopro	10.953	5.502.439	0,14
Fangda Carbon New Material - Classe A	280.815	206.650	0,01
Formosa Chemicals & Fibre	2.200.400	4.466.689	0,11
Formosa Plastics	2.192.600	5.658.230	0,14
Ganfeng Lithium Group - Classe A	44.800	269.281	0,01
Ganfeng Lithium Group - Classe H	218.119	824.034	0,02
Guangzhou Tinci Materials Technology - Classe A	53.400	188.084	0,00
Hanwha Solutions	61.044	1.872.225	0,05
Hektas Ticaret TAS	783.273	533.073	0,01
Hengli Petrochemical - Classe A	267.500	494.758	0,01
Indorama Ventures	687.267	548.686	0,01
Industries Qatar	857.418	3.037.817	0,08
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group - Classe A	199.400	104.732	0,00
Jiangsu Eastern Shenghong - Classe A	157.413	212.224	0,01
Jiangsu Pacific Quartz - Classe A	28.453	347.161	0,01
Kingboard Holdings	382.500	915.035	0,02
Kingboard Laminates Holdings	560.500	482.364	0,01
Kum Yang	20.962	1.777.351	0,05
Kumho Petrochemical	8.242	850.502	0,02
LB Group - Classe A	125.600	302.155	0,01
LG Chem	26.975	10.451.530	0,26
Lotte Chemical	12.983	1.544.371	0,04
Mesaieed Petrochemical Holding	2.144.667	1.042.587	0,03
Nan Ya Plastics	2.538.820	5.501.101	0,14
National Industrialization	162.602	533.335	0,01
Ningxia Baofeng Energy Group - Classe A	179.468	372.264	0,01
Orbia Advance	510.919	1.135.007	0,03
Petronas Chemicals Group	1.412.300	2.200.668	0,06
PT Industries	40.139	1.695.930	0,04
PTT Global Chemical	1.397.982	1.576.864	0,04
Qinghai Salt Lake Industry - Classe A	121.200	271.486	0,01
Rabigh Refining & Petrochemical	336.976	936.344	0,02
Rongsheng Petrochemical - Classe A	367.200	533.736	0,01
SABIC Agri-Nutrients	129.919	4.787.948	0,12
Sahara International Petrochemical	233.434	2.119.581	0,05
Sasol	306.864	3.109.164	0,08
Satellite Chemical - Classe A	138.929	287.785	0,01
Saudi Arabian Mining	723.291	8.515.546	0,22
Saudi Basic Industries	513.718	11.411.389	0,29
Saudi Kayan Petrochemical	332.998	964.362	0,02
Shandong Hualu Hengsheng Chemical - Classe A	41.600	161.186	0,00
Shanghai Putailai New Energy Technology - Classe A	70.180	206.284	0,01
Sinoma Science & Technology - Classe A	154.341	345.070	0,01
Sinopec Shanghai Petrochemical - Classe A	137.200	55.107	0,00
SK IE Technology	20.586	1.261.150	0,03
Skshu Paint - Classe A	38.080	254.612	0,01
SRF	85.453	2.545.966	0,06
Supreme Industries	22.010	1.201.608	0,03
Tianqi Lithium - Classe A	36.300	284.411	0,01
UPL	279.105	1.969.679	0,05
Wanhua Chemical Group - Classe A	123.057	1.327.590	0,03
Xiamen Tungsten - Classe A	41.780	100.803	0,00
Yanbu National Petrochemical	170.966	1.732.455	0,04
Yunnan Energy New Material - Classe A	25.200	201.088	0,01
Yunnan Yuntianhua - Classe A	151.300	331.472	0,01
Zangge Mining - Classe A	120.700	429.534	0,01
Zhejiang Juhua - Classe A	83.500	193.371	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Charbon (0,59%)			
Adaro Energy Indonesia	8.494.600	1.313.058	0,03
Banpu - Nominatif	4.191.700	835.086	0,02
China Coal Energy - Classe H	1.331.000	1.210.225	0,03
China Shenhua Energy - Classe A	287.815	1.267.168	0,03
China Shenhua Energy - Classe H	1.828.000	6.262.238	0,16
Coal India	838.065	3.786.783	0,10
Exxaro Resources	123.827	1.384.560	0,04
Henan Shenhua Coal & Power - Classe A	218.840	516.321	0,01
Huaibei Mining Holdings - Classe A	249.800	583.402	0,01
Inner Mongolia Yitai - Classe B	653.784	1.007.481	0,03
Shaanxi Coal Industry - Classe A	453.200	1.329.572	0,03
Shanxi Coking Coal Energy Group - Classe A	282.100	391.420	0,01
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development - Classe A	168.100	517.242	0,01
Yankuang Energy Group - Classe A	81.300	226.182	0,01
Yankuang Energy Group - Classe H	1.421.999	2.702.482	0,07
Services commerciaux (0,92%)			
Adani Ports & Special Economic Zone	312.247	3.843.718	0,10
Bangkok Expressway & Metro	3.178.700	740.370	0,02
Beijing-Shanghai High Speed Railway - Classe A	1.248.800	862.862	0,02
Bidvest Group	152.045	2.097.577	0,05
CCR	747.200	2.181.179	0,06
China Merchants Port Holdings	824.862	1.123.964	0,03
COSCO SHIPPING Ports	775.493	560.127	0,01
International Container Terminal Services	505.720	2.253.936	0,06
Jiangsu Expressway - Classe H	464.000	417.143	0,01
Kakaopay	19.360	741.088	0,02
Localiza Rent a Car	517.441	6.774.796	0,17
Marico	253.690	1.672.187	0,04
New Oriental Education & Technology Group	828.800	5.864.238	0,15
Ninestar - Classe A	29.200	92.801	0,00
Promotora y Operadora de Infraestructura	132.815	1.440.891	0,04
Range Intelligent Computing Technology Group - Classe A	155.300	553.319	0,01
Shanghai International Port Group - Classe A	644.700	443.647	0,01
TAL Education Group - ADR	236.218	2.983.433	0,08
TravelSky Technology - Classe H	550.000	950.881	0,02
Zhejiang Expressway - Classe H	1.250.280	834.208	0,02
Ordinateurs (3,36%)			
360 Security Technology - Classe A	352.700	446.286	0,01
Acer	1.817.822	3.186.615	0,08
Advantech	234.801	2.846.026	0,07
Arabian Internet & Communications Services	14.153	1.306.605	0,03
Asustek Computer	405.180	6.462.443	0,16
BOE Technology Group - Classe A	1.235.533	676.710	0,02
China Greatwall Technology Group - Classe A	265.000	376.626	0,01
Chinasoft International	1.378.000	1.057.075	0,03
Compal Electronics	2.576.000	3.344.800	0,08
DHC Software - Classe A	274.378	237.749	0,01
Elm	12.645	2.748.180	0,07
Gigabyte Technology	299.000	2.591.486	0,07
GRG Banking Equipment - Classe A	379.853	654.018	0,02
Hygon Information Technology - Classe A	56.007	558.292	0,01
Infosys	1.849.609	34.294.353	0,87
Ingenic Semiconductor - Classe A	43.000	390.409	0,01
Innolux	5.037.957	2.347.397	0,06
Inspur Electronic Information Industry - Classe A	30.052	140.118	0,00
Inventec	1.623.630	2.793.296	0,07
Lenovo Group	3.944.000	5.515.554	0,14
LG	51.313	3.422.460	0,09
Mphasis	53.152	1.749.990	0,04
Persistent Systems	29.731	2.640.120	0,07
Posco DX	24.895	1.434.280	0,04
Quanta Computer	1.503.000	10.994.396	0,28
Samsung SDS	22.455	2.964.011	0,07
Sangfor Technologies - Classe A	8.100	82.233	0,00
Tata Consultancy Services	504.917	23.017.256	0,58

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Ordinateurs (3,36%) (suite)			
Tata Elxsi	19.120	2.011.278	0,05
Unisplendour - Classe A	110.992	301.617	0,01
Wipro	794.995	4.502.635	0,11
Wistron	1.449.000	4.655.232	0,12
Wiwynn	55.000	3.270.556	0,08
Produits de soin personnel (0,29%)			
Amorepacific	14.627	1.646.801	0,04
Colgate-Palmolive India	71.746	2.181.080	0,05
Dabur India	337.472	2.259.716	0,06
Godrej Consumer Products	265.014	3.602.576	0,09
LG Household & Health Care	5.225	1.440.232	0,04
Vinda International Holdings	108.000	314.655	0,01
Yunnan Botanee Bio-Technology Group - Classe A	10.200	97.651	0,00
Distributeurs et grossistes (0,29%)			
Adani Enterprises	107.124	3.667.554	0,09
Aluminum of China - Classe A	328.100	259.878	0,01
Aluminum of China - Classe H	1.864.000	930.979	0,02
Hengyi Petrochemical - Classe A	364.852	344.326	0,01
Hubei Xingfa Chemicals Group - Classe A	87.300	223.749	0,01
Pop Mart International Group	272.600	706.937	0,02
Posco International	35.472	1.718.653	0,04
Sendas Distribuidora	753.100	2.097.629	0,05
Sime Darby	1.822.872	932.263	0,02
Wuchan Zhongda Group - Classe A	217.200	135.128	0,00
Zhongji Innolight - Classe A	40.900	648.543	0,02
Services financiers diversifiés (4,43%)			
B3 - Brasil Bolsa Balcao	3.195.139	9.570.420	0,24
Bajaj Finance	152.044	13.388.898	0,34
Bajaj Finserv	205.460	4.162.347	0,11
Banco BTG Pactual	632.000	4.893.264	0,12
BOC Aviation	79.600	608.579	0,02
Caitong Securities - Classe A	333.840	363.817	0,01
Capitec Bank Holdings	48.181	5.338.731	0,13
Chailease Holding	817.880	5.143.313	0,13
Changjiang Securities - Classe A	292.300	220.849	0,01
China Cinda Asset Management - Classe H	5.332.000	532.616	0,01
China Development Financial Holding	8.387.768	3.429.937	0,09
China Galaxy Securities - Classe H	1.733.500	916.861	0,02
China International Capital - Classe A	107.100	572.305	0,01
China International Capital - Classe H	771.200	1.131.830	0,03
China Merchants Securities - Classe A	207.800	398.055	0,01
Cholamandalam Investment and Finance	252.013	3.815.307	0,10
CITIC Securities - Classe A	348.990	998.361	0,03
CITIC Securities - Classe H	1.160.624	2.369.242	0,06
CSC Financial - Classe A	182.700	607.067	0,02
CTBC Financial Holding	10.350.436	9.561.097	0,24
Dongxing Securities - Classe A	103.000	119.048	0,00
E.Sun Financial Holding	8.115.082	6.821.952	0,17
Everbright Securities - Classe A	95.300	206.377	0,01
Far East Horizon	913.000	717.908	0,02
First Capital Securities - Classe A	235.000	191.746	0,00
First Financial Holding	6.805.612	6.075.944	0,15
Founder Securities - Classe A	461.800	522.724	0,01
Fubon Financial Holding	4.268.507	9.012.537	0,23
GF Securities - Classe A	305.500	613.094	0,02
GF Securities - Classe H	444.200	531.319	0,01
Guangzhou Yuexiu Financial Holdings Group - Classe A	606.900	513.094	0,01
Guosen Securities - Classe A	214.009	256.669	0,01
Guotai Junan Securities - Classe A	338.800	707.994	0,02
Guoyuan Securities - Classe A	105.755	101.439	0,00
Haitong Securities - Classe A	83.100	109.351	0,00
Haitong Securities - Classe H	1.585.200	846.544	0,02
HDFC Asset Management	41.076	1.582.053	0,04
Hua Nan Financial Holdings	4.805.259	3.499.374	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services financiers diversifiés (4,43%) (suite)			
Huatai Securities - Classe A	163.551	320.414	0,01
Huatai Securities - Classe H	816.800	1.031.388	0,03
Huaxi Securities - Classe A	202.500	220.684	0,01
Industrial Securities - Classe A	423.584	349.189	0,01
Jio Financial Services	1.759.379	4.925.236	0,12
KB Financial Group	210.111	8.826.000	0,22
Korea Investment Holdings	27.096	1.289.685	0,03
Krungthai Card	735.400	937.227	0,02
Lufax Holding - ADR	105.160	322.841	0,01
Mega Financial Holding	6.662.891	8.510.299	0,21
Meritz Financial Group	62.923	2.887.452	0,07
Mirae Asset Securities	157.507	933.130	0,02
Muangthai Capital	298.000	392.881	0,01
Muthoot Finance	64.139	1.137.894	0,03
NH Investment & Securities	120.874	969.507	0,02
Old Mutual	2.471.549	1.765.054	0,04
Orient Securities - Classe A	470.528	574.894	0,01
Power Finance	843.957	3.880.344	0,10
Qifu Technology - ADR	78.324	1.239.086	0,03
REC	722.853	3.586.305	0,09
Samsung Securities	33.007	986.699	0,03
Sanlam	1.063.991	4.235.601	0,11
Saudi Tadawul Group Holding	27.143	1.328.921	0,03
SBI Cards & Payment Services	155.197	1.416.778	0,04
Shanxi Securities - Classe A	117.130	88.663	0,00
Shenwan Hongyuan Group - Classe A	1.018.725	635.219	0,02
Shriram Finance	155.569	3.838.666	0,10
SinoPac Financial Holdings	6.159.319	3.953.620	0,10
SooChow Securities - Classe A	242.346	248.792	0,01
Southwest Securities - Classe A	315.500	181.220	0,00
Taishin Financial Holding	6.183.868	3.646.992	0,09
Taiwan Cooperative Financial Holding	5.799.640	5.045.548	0,13
Western Securities - Classe A	281.400	251.737	0,01
Yuanta Financial Holding	5.739.284	5.161.344	0,13
Zheshang Securities - Classe A	59.764	87.540	0,00
Electricité (2,12%)			
ACWA Power	49.341	3.381.503	0,08
Adani Green Energy	182.397	3.500.479	0,09
Adani Power	494.350	3.119.772	0,08
Centrais Eletricas Brasileiras	701.500	6.127.438	0,15
CEZ	90.705	3.890.036	0,10
CGN Power - Classe H	6.206.000	1.621.330	0,04
China Longyuan Power Group - Classe H	1.752.000	1.328.267	0,03
China National Nuclear Power - Classe A	367.300	386.871	0,01
China Power International Development	3.035.000	1.115.502	0,03
China Resources Power Holdings	1.173.146	2.349.732	0,06
China Yangtze Power - Classe A	868.796	2.847.751	0,07
CPFL Energia	158.600	1.257.346	0,03
Enel Americas	10.191.646	1.137.871	0,03
Enel Chile	14.481.537	945.056	0,02
Energisa	96.700	1.071.591	0,03
Eneva	507.800	1.422.752	0,04
Engie Brasil Energia	120.900	1.128.211	0,03
Equatorial Energia	650.646	4.784.477	0,12
GD Power Development - Classe A	415.000	242.451	0,01
Global Power Synergy - Classe F	423.100	601.197	0,01
Gulf Energy Development	1.534.200	2.000.202	0,05
Huadian Power International - Classe A	573.900	414.269	0,01
Huaneng Power International - Classe A	276.038	298.499	0,01
Huaneng Power International - Classe H	2.944.000	1.560.874	0,04
Interconexion Electrica	223.610	893.516	0,02
Korea Electric Power	154.090	2.261.279	0,06
Manila Electric	152.760	1.100.700	0,03
Mytilineos	59.103	2.396.075	0,06
NTPC	2.504.227	9.363.720	0,24
PGE Polska Grupa Energetyczna	553.809	1.222.189	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electricité (2,12%) (suite)			
Power Grid of India	2.705.200	7.711.147	0,19
Public Power	123.289	1.519.894	0,04
Qatar Electricity & Water	210.771	1.046.619	0,03
Saudi Electricity	430.938	2.178.823	0,05
SDIC Power Holdings - Classe A	355.600	658.204	0,02
Sichuan Chuantou Energy - Classe A	194.800	413.642	0,01
Tata Power	774.841	3.092.799	0,08
Tenaga Nasional	1.569.750	3.429.878	0,09
Composants et équipements électriques (0,79%)			
ABB India	29.068	1.633.006	0,04
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems - Classe A	28.400	522.923	0,01
Delta Electronics	1.098.869	11.224.823	0,28
Dongfang Electric - Classe A	157.500	323.379	0,01
Ecopro BM	28.073	6.277.680	0,16
Eve Energy - Classe A	69.188	410.040	0,01
L&F	15.319	2.426.490	0,06
LG Innotek	8.263	1.536.601	0,04
Ningbo Orient Wires & Cables - Classe A	52.700	316.395	0,01
Polycab India	29.424	1.939.418	0,05
Shanxi Meijin Energy - Classe A	117.200	109.619	0,00
Siemens	45.334	2.192.615	0,06
Suzlon Energy	4.557.309	2.092.073	0,05
TBEA - Classe A	197.990	383.712	0,01
Electronique (1,91%)			
3peak - Classe A	11.347	233.136	0,01
AAC Technologies Holdings	337.500	1.002.747	0,03
AUO	3.988.000	2.358.456	0,06
Avary Holding Shenzhen - Classe A	60.700	190.268	0,00
BYD Electronic International	428.000	2.006.109	0,05
Chaozhou Three-Circle Group - Classe A	54.600	225.819	0,01
China Zhenhua Group Science & Technology - Classe A	25.901	214.029	0,01
Delta Electronics Thailand	1.843.000	4.751.600	0,12
E Ink Holdings	502.000	3.222.300	0,08
Foxconn Industrial Internet - Classe A	396.100	841.085	0,02
GoerTek - Classe A	80.000	236.048	0,01
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology - Classe A	38.587	247.976	0,01
Havells India	140.204	2.304.812	0,06
Hon Hai Precision Industry	6.780.496	23.087.334	0,58
Hubei Feilihua Quartz Glass - Classe A	52.200	268.016	0,01
Jiangsu Zhongtian Technology - Classe A	70.500	123.662	0,00
LG Display	108.907	1.077.316	0,03
Lingyi iTech Guangdong - Classe A	462.300	438.888	0,01
Luxshare Precision Industry - Classe A	326.475	1.579.511	0,04
Micro-Star International	390.000	2.592.333	0,07
Nan Ya Printed Circuit Board	97.000	794.888	0,02
Pegatron	1.149.000	3.268.363	0,08
Samsung Electro-Mechanics	30.944	3.680.892	0,09
Shanghai Moons' Electric - Classe A	17.500	161.837	0,00
Shengyi Technology - Classe A	166.557	428.287	0,01
Shennan Circuits - Classe A	23.800	237.278	0,01
Shenzhen Inovance Technology - Classe A	86.000	762.582	0,02
Shenzhen Kaifa Technology - Classe A	245.400	558.652	0,01
Silergy	165.000	2.688.128	0,07
Sunwoda Electronic - Classe A	24.000	49.749	0,00
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing - Classe A	20.300	51.829	0,00
Synnex Technology International	675.200	1.544.421	0,04
Tianma Microelectronics - Classe A	229.900	343.852	0,01
Unimicron Technology	754.000	4.323.944	0,11
Voltronic Power Technology	32.000	1.782.962	0,04
Wingtech Technology - Classe A	32.400	192.518	0,00
WPG Holdings	853.524	2.269.352	0,06
WUS Printed Circuit Kunshan - Classe A	121.990	378.959	0,01
Yageo	173.398	3.372.985	0,08
Zhejiang Chint Electrics - Classe A	68.700	207.530	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electronique (1,91%) (suite)			
Zhejiang Supcon Technology - Classe A	60.450	384.997	0,01
Zhen Ding Technology Holding	312.050	1.108.273	0,03
Energie - Sources alternatives (0,28%)			
China Three Gorges Renewables Group - Classe A	1.307.600	802.490	0,02
Energy Absolute	986.500	1.278.917	0,03
Flat Glass Group - Classe A	54.300	203.608	0,01
Flat Glass Group - Classe H	199.000	335.891	0,01
GCL Technology Holdings	11.316.000	1.796.984	0,05
Ginlong Technologies - Classe A	14.100	138.414	0,00
Hangzhou First Applied Material - Classe A	48.020	163.672	0,00
Hoyuan Green Energy - Classe A	25.013	116.905	0,00
JA Solar Technology - Classe A	103.880	302.277	0,01
Jinko Solar - Classe A	314.454	391.268	0,01
LONGi Green Energy Technology - Classe A	216.455	696.124	0,02
Ming Yang Smart Energy Group - Classe A	108.400	190.902	0,00
Pylon Technologies - Classe A	6.655	99.069	0,00
Shenzhen Dynanonic - Classe A	14.560	124.792	0,00
Sungrow Power Supply - Classe A	55.400	681.471	0,02
Suzhou Maxwell Technologies - Classe A	13.824	251.432	0,01
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology - Classe A	88.750	194.934	0,01
Titan Wind Energy Suzhou - Classe A	176.400	287.369	0,01
Tongwei - Classe A	127.500	448.182	0,01
Trina Solar - Classe A	97.707	391.481	0,01
Xinjiang Daqo New Energy - Classe A	113.945	473.184	0,01
Xinyi Solar Holdings	2.847.550	1.662.899	0,04
Ingénierie et construction (0,90%)			
Airports of Thailand	2.540.100	4.446.524	0,11
Budimex	5.027	800.280	0,02
China Communications Services - Classe H	1.424.400	591.026	0,02
China Energy Engineering - Classe A	1.438.400	424.211	0,01
China Everbright Environment Group	2.189.000	712.048	0,02
China National Chemical Engineering - Classe A	428.800	382.997	0,01
China Railway Group - Classe A	434.100	346.275	0,01
China Railway Group - Classe H	2.055.000	915.842	0,02
China State Construction Engineering - Classe A	1.523.800	1.029.334	0,03
China State Construction International Holdings	1.352.000	1.563.486	0,04
China Tower - Classe H	21.948.000	2.304.827	0,06
Gamuda	1.011.763	1.010.662	0,03
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	134.500	1.427.720	0,04
Grupo Aeroportuario del Pacifico - Classe B	221.200	3.871.996	0,10
Grupo Aeroportuario del Sureste - Classe B	109.385	3.213.243	0,08
Horizon Construction Development	33.814	19.877	0,00
Hyundai Engineering & Construction	48.997	1.327.739	0,03
Malaysia Airports Holdings	226.351	362.556	0,01
Operadora De Sites Mexicanos - Classe A1	907.600	1.283.058	0,03
Power Construction of China - Classe A	615.100	422.414	0,01
Samsung C&T	52.193	5.248.073	0,13
Samsung Engineering	92.684	2.086.991	0,05
Sarana Menara Nusantara	14.259.700	916.874	0,02
Shanghai International Airport - Classe A	76.699	353.087	0,01
Sichuan Road and Bridge Group - Classe A	390.320	410.569	0,01
Divertissement (0,13%)			
Beijing Enlight Media - Classe A	232.133	265.692	0,00
HYBE	10.334	1.873.584	0,05
JYP Entertainment	14.733	1.158.827	0,03
OPAP	111.748	1.897.310	0,05
Gestion de l'environnement (0,01%)			
Zhejiang Weiming Environment Protection - Classe A	191.500	430.301	0,01
Alimentation (2,03%)			
Almarai	135.688	2.033.511	0,05
Angel Yeast - Classe A	88.700	438.231	0,01
Anjoy Foods Group - Classe A	23.000	337.897	0,01
Avenue Supermarts	96.064	4.713.112	0,12

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Alimentation (2,03%) (suite)			
Berli Jucker	593.600	434.776	0,01
Bid	193.229	4.508.060	0,11
BIM Biresik Magazalar	233.400	2.376.754	0,06
Britannia Industries	62.976	4.040.128	0,10
Cencosud	880.151	1.668.012	0,04
Charoen Pokphand Foods	2.947.400	1.692.494	0,04
China Mengniu Dairy	1.789.000	4.811.264	0,12
CJ CheilJedang	5.464	1.374.591	0,03
Dino Polska	26.471	3.101.326	0,08
Foshan Haitian Flavouring & Food - Classe A	201.627	1.074.593	0,03
Fujian Sunner Development - Classe A	27.800	67.073	0,00
Gruma - Classe B	115.610	2.124.119	0,05
Grupo Bimbo - Classe A	747.500	3.793.890	0,10
GS Holdings	28.625	909.048	0,02
Henan Shuanghui Investment & Development - Classe A	126.313	473.811	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur	1.737.400	1.193.285	0,03
Indofood Sukses Makmur	1.872.400	784.372	0,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group - Classe A	262.400	985.760	0,03
JBS	492.100	2.523.512	0,06
JG Summit Holdings	1.560.250	1.074.917	0,03
Juewei Food - Classe A	68.699	259.143	0,01
Nestle India	17.051	5.446.464	0,14
Nestle Malaysia	58.000	1.484.396	0,04
Orion	16.368	1.475.522	0,04
PPB Group	340.960	1.074.451	0,03
Savola Group	149.433	1.488.353	0,04
Shoptite Holdings	273.904	4.119.606	0,10
Sime Darby Plantation	1.116.543	1.083.739	0,03
SM Investments	139.110	2.190.590	0,06
Sumber Alfaria Trijaya	10.323.500	1.964.529	0,05
Tingyi Cayman Islands Holding	1.064.000	1.297.204	0,03
Uni-President Enterprises	2.990.928	7.260.362	0,18
Universal Robina	407.150	869.077	0,02
Want Want China Holdings	2.176.000	1.315.317	0,03
Woolworths Holdings	584.114	2.306.112	0,06
Yihai Kerry Arawana Holdings - Classe A	56.700	265.799	0,01
Industrie du bois et papier (0,20%)			
Empresas	559.712	1.089.576	0,03
Indah Kiat Pulp & Paper	1.788.800	967.186	0,03
Nine Dragons Paper Holdings	1.132.000	558.132	0,01
Shandong Sun Paper Industry - Classe A	55.900	95.540	0,00
Suzano	448.586	5.137.277	0,13
Gaz (0,30%)			
Beijing Enterprises Holdings	227.500	791.008	0,02
China Gas Holdings	1.752.200	1.730.086	0,04
China Resources Gas Group	490.500	1.608.083	0,04
ENN Energy Holdings	467.100	3.439.595	0,09
ENN Natural Gas - Classe A	184.000	434.638	0,01
GAIL India	1.482.343	2.887.597	0,07
Indraprastha Gas	217.581	1.093.870	0,03
Outils manuels et machines-outils (0,01%)			
Jiangxi Special Electric Motor - Classe A	131.700	249.691	0,01
Produits médicaux (0,20%)			
Bloomage Biotechnology - Classe A	26.201	246.276	0,01
China Medical System Holdings	584.000	1.035.091	0,03
Hengan International Group	393.500	1.463.931	0,04
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply - Classe A	49.627	241.005	0,01
Lepu Medical Technology Beijing - Classe A	92.700	210.380	0,00
Microport Scientific	447.500	482.542	0,01
Ovctek China - Classe A	49.840	158.047	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Classe H	1.208.000	1.177.284	0,03
Shanghai United Imaging Healthcare - Classe A	26.940	518.362	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics - Classe A	42.485	1.733.862	0,04
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering - Classe A	64.616	709.627	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services de santé (1,06%)			
Aier Eye Hospital Group - Classe A	305.465	678.659	0,02
Apollo Hospitals Enterprise	55.107	3.777.451	0,10
Asymchem Laboratories Tianjin - Classe A	5.460	89.024	0,00
Bangkok Dusit Medical Services - Classe F	5.606.900	4.558.455	0,12
BGI Genomics - Classe A	25.508	171.950	0,00
Bumrungrad Hospital	384.800	2.502.764	0,06
Dallah Healthcare	26.185	1.198.226	0,03
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group	49.793	3.768.334	0,10
Genscript Biotech	684.000	1.739.662	0,04
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group - Classe A	9.700	85.236	0,00
Hapvida Participacoes e Investimentos	2.681.896	2.456.859	0,06
Hygeia Healthcare Holdings	190.800	862.547	0,02
IHH Healthcare	1.083.000	1.421.216	0,04
Max Healthcare Institute	408.323	3.367.372	0,08
Meinian Onehealth Healthcare Holdings - Classe A	233.507	197.087	0,00
Mouwasat Medical Services	44.052	1.313.337	0,03
Nahdi Medical	16.898	617.340	0,02
Pharmaron Beijing - Classe A	63.000	256.402	0,01
Rede D'Or Sao Luiz	309.800	1.834.208	0,05
Topchoice Medical - Classe A	5.700	61.198	0,00
WuXi AppTec - Classe A	87.360	892.665	0,02
WuXi AppTec - Classe H	203.726	2.072.860	0,05
Wuxi Biologics Cayman	2.104.000	7.975.668	0,20
Zhejiang Jiuzhou Pharmaceutical - Classe A	73.400	249.560	0,01
Holdings - Opérations diversifiées (0,34%)			
Aboitiz Equity Ventures	1.107.230	891.782	0,02
Alfa - Classe A	2.103.900	1.694.600	0,04
AVIC Industry-Finance Holdings - Classe A	426.800	186.410	0,01
CITIC	3.265.000	3.261.425	0,08
Haci Omer Sabanci Holding	643.560	1.317.234	0,03
KOC Holding	422.393	2.028.013	0,05
Siam Cement - NVDR	281.200	2.520.976	0,07
Siam Cement - Nominatif	128.450	1.151.562	0,03
Zhejiang China Commodities City Group - Classe A	414.200	425.799	0,01
Ameublement (0,47%)			
CosmoAM&T	14.620	1.672.122	0,04
Coway	27.809	1.235.092	0,03
Ecovacs Robotics - Classe A	38.700	225.224	0,01
Gree Electric Appliances of Zhuhai - Classe A	123.900	559.765	0,01
Haier Smart Home - Classe A	180.766	533.113	0,01
Haier Smart Home - Classe H	1.382.600	3.904.224	0,10
Hangzhou Robam Appliances - Classe A	17.700	54.139	0,00
Jason Furniture Hangzhou - Classe A	85.800	421.734	0,01
LG Electronics	59.555	4.707.430	0,12
Lite-On Technology	1.118.153	4.262.684	0,11
Ningbo Deye Technology - Classe A	13.500	159.067	0,00
Oppein Home Group - Classe A	22.300	218.002	0,01
TCL Technology Group - Classe A	718.960	434.167	0,01
Zhejiang Supor - Classe A	35.000	260.561	0,01
Produits domestiques (0,51%)			
Hindustan Unilever	467.986	14.981.794	0,38
Kimberly-Clark de Mexico - Classe A	917.900	2.068.927	0,05
Nien Made Enterprise	74.000	851.143	0,02
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	845.797	1.312.197	0,03
Unilever Indonesia	4.421.700	1.013.743	0,03
Assurance (2,08%)			
BB Seguridade Participacoes	358.500	2.483.433	0,06
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	44.111	2.507.857	0,06
Cathay Financial Holding	5.239.446	7.810.386	0,20
China Life Insurance - Classe A	111.947	445.707	0,01
China Life Insurance - Classe H	4.272.000	5.536.577	0,14
China Pacific Insurance Group - Classe A	219.560	733.244	0,02
China Pacific Insurance Group - Classe H	1.417.200	2.860.335	0,07
China Taiping Insurance Holdings	904.700	778.580	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Assurance (2,08%) (suite)			
Co for Cooperative Insurance	34.971	1.216.058	0,03
DB Insurance	26.638	1.731.191	0,04
Discovery	303.347	2.383.316	0,06
HDFC Life Insurance	550.505	4.278.278	0,11
ICICI Lombard General Insurance	153.742	2.623.713	0,07
ICICI Prudential Life Insurance	154.006	989.862	0,03
New China Life Insurance - Classe A	41.400	180.994	0,00
New China Life Insurance - Classe H	499.900	974.378	0,03
OUTsurance Group	468.412	1.080.902	0,03
People's Insurance Group of China - Classe A	695.100	472.472	0,01
People's Insurance Group of China - Classe H	4.677.000	1.437.501	0,04
PICC Property & Casualty - Classe H	3.931.986	4.672.933	0,12
Ping An Insurance Group of China - Classe A	367.285	2.078.699	0,05
Ping An Insurance Group of China - Classe H	3.715.500	16.820.399	0,42
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	364.062	4.376.429	0,11
Samsung Fire & Marine Insurance	15.774	3.221.183	0,08
Samsung Life Insurance	49.583	2.660.288	0,07
SBI Life Insurance	273.589	4.710.082	0,12
Shin Kong Financial Holding	8.825.941	2.545.074	0,06
ZhongAn Online P&C Insurance - Classe H	382.700	874.345	0,02
Internet (11,08%)			
Alibaba Group Holding	9.111.600	88.215.733	2,23
Allegro.eu	306.035	2.593.583	0,07
Autohome - ADR	42.465	1.191.568	0,03
Baidu - Classe A	1.261.150	18.751.179	0,47
Beijing United Information Technology - Classe A	41.325	127.737	0,00
Bilibili - Classe Z	98.760	1.183.822	0,03
China Literature	193.200	718.758	0,02
China Ruyi Holdings	2.892.000	640.728	0,02
East Buy Holding	265.500	945.233	0,02
East Money Information - Classe A	467.665	922.116	0,02
GoTo Gojek Tokopedia	473.682.423	2.645.755	0,07
Hithink RoyalFlush Information Network - Classe A	24.700	544.152	0,01
Info Edge India	33.022	2.039.783	0,05
iQIYI - ADR	278.110	1.357.177	0,03
Isoftstone Information Technology Group - Classe A	103.600	672.179	0,02
JD.com - Classe A	1.307.414	18.836.285	0,48
JOYY - ADR	24.709	980.947	0,02
Kakao	172.262	7.262.852	0,18
KANZHUN - ADR	151.769	2.520.883	0,06
Kuaishou Technology	1.339.600	9.083.866	0,23
Kunlun Tech - Classe A	78.100	410.210	0,01
Mango Excellent Media - Classe A	95.330	337.375	0,01
Meituan - Classe B	2.825.910	29.639.565	0,75
momo.com	48.180	799.062	0,02
Naspers - Classe N	103.850	17.763.106	0,45
NAVER	74.635	12.981.008	0,33
NCSOFT	7.449	1.391.012	0,03
PDD Holdings - ADR	334.932	49.003.901	1,24
Tencent Holdings	3.734.900	140.431.532	3,54
Tencent Music Entertainment Group - ADR	452.751	4.079.287	0,10
Tongcheng Travel Holdings	745.600	1.378.805	0,03
Trip.com Group	310.450	11.036.738	0,28
Vipshop Holdings - ADR	212.254	3.769.631	0,10
Weibo - ADR	55.442	607.090	0,02
Zomato	2.866.474	4.261.109	0,11
Sociétés d'investissement (0,26%)			
Bajaj Holdings & Investment	9.751	899.311	0,02
Multiply Group	2.347.011	2.032.127	0,05
Reinet Investments	69.395	1.769.112	0,04
Remgro	300.367	2.668.688	0,07
Saudi Industrial Investment Group	172.099	1.018.826	0,03
SK Square	48.042	1.962.116	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Fer et acier (1,84%)			
Baoshan Iron & Steel - Classe A	785.761	654.378	0,02
China Steel	6.582.334	5.790.815	0,15
Companhia Siderurgica Nacional	357.400	1.446.493	0,04
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	601.532	835.065	0,02
Hunan Valin Steel - Classe A	131.400	95.036	0,00
Hyundai Steel	53.077	1.504.240	0,04
Inner Mongolia BaoTou Steel Union - Classe A	1.698.100	348.177	0,01
Jindal Steel & Power	184.626	1.659.806	0,04
JSW Steel	339.532	3.591.631	0,09
Kumba Iron Ore	28.371	953.762	0,02
Pangang Group Vanadium Titanium & Resources - Classe A	728.400	335.527	0,01
POSCO Holdings	40.308	15.633.082	0,39
Shanxi Taigang Stainless Steel - Classe A	277.900	145.573	0,00
Tata Steel	4.009.864	6.726.977	0,17
Vale	1.932.580	30.713.763	0,78
Walsin Lih Wa	1.516.801	1.910.179	0,05
Western Superconducting Technologies - Classe A	53.774	401.987	0,01
Loisirs (0,38%)			
Bajaj Auto	39.313	3.211.252	0,08
Eicher Motors	79.936	3.980.290	0,10
Hero MotoCorp	67.306	3.348.203	0,08
TVS Motor	139.955	3.407.139	0,09
Yadea Group Holdings	684.000	1.201.821	0,03
Hébergement (0,29%)			
Fosun International	1.045.320	614.457	0,02
Genting	1.055.500	1.061.243	0,03
Genting Malaysia	1.649.200	965.473	0,02
H World Group - ADR	122.632	4.100.814	0,10
Indian Hotels	515.020	2.713.001	0,07
Kangwon Land	47.807	593.922	0,01
Minor International	1.688.532	1.459.363	0,04
Shanghai Jinjiang International Hotels - Classe A	19.400	81.462	0,00
Machines - Construction et exploitation minière (0,15%)			
Doosan Bobcat	35.851	1.402.974	0,04
Doosan Enerbility	240.635	2.970.803	0,07
GoodWe Technologies - Classe A	12.912	236.785	0,01
Sany Heavy Equipment International Holdings	356.000	344.212	0,01
Sany Heavy Industry - Classe A	176.045	340.440	0,01
Shanghai Electric Group - Classe A	120.100	70.334	0,00
XCMG Construction Machinery - Classe A	597.200	457.927	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - Classe A	35.079	32.169	0,00
Machines - Divers (0,32%)			
CG Power and Industrial Solutions	391.595	2.138.358	0,05
Cummins India	66.428	1.567.785	0,04
Haitian International Holdings	285.000	705.150	0,02
Jiangsu Hengli Hydraulic - Classe A	40.500	311.005	0,01
NARI Technology - Classe A	233.193	730.959	0,02
Shenzhen SC New Energy Technology - Classe A	5.700	59.245	0,00
WEG	949.564	7.215.169	0,18
Médias (0,04%)			
Cyfrowy Polsat	151.544	475.183	0,01
Saudi Research & Media Group	24.895	1.133.884	0,03
Matériel et équipements métalliques (0,29%)			
APL Apollo Tubes	98.213	1.813.808	0,04
Astral	63.899	1.464.788	0,04
Bharat Forge	150.595	2.241.088	0,06
Catcher Technology	385.000	2.433.652	0,06
Tube Investments of India	61.785	2.629.623	0,07
YongXing Special Materials Technology - Classe A	39.711	291.171	0,01
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls - Classe A	145.500	600.750	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Exploitation minière (1,83%)			
Amman Mineral Internacional	3.102.100	1.319.657	0,03
Aneka Tambang	3.858.300	427.252	0,01
Anglo American Platinum	38.268	2.017.244	0,05
AngloGold Ashanti	237.204	4.584.020	0,12
Chengxin Lithium Group - Classe A	58.400	186.585	0,00
China Hongqiao Group	1.115.000	912.442	0,02
China Northern Rare Earth Group High-Tech - Classe A	120.400	327.014	0,01
China Rare Earth Resources And Technology - Classe A	91.688	356.291	0,01
CMOC Group - Classe A	1.085.700	792.860	0,02
CMOC Group - Classe H	2.040.000	1.115.546	0,03
Companhia de Minas Buenaventura - ADR	111.194	1.694.597	0,04
Gold Fields	514.188	7.810.315	0,20
Grupo Mexico - Classe B	1.688.704	9.391.605	0,24
Harmony Gold Mining	314.741	2.058.230	0,05
Hindalco Industries	741.889	5.481.672	0,14
Impala Platinum Holdings	492.442	2.457.700	0,06
Industrias Penoles	102.700	1.505.462	0,04
Jiangxi Copper - Classe A	139.600	350.147	0,01
Jiangxi Copper - Classe H	767.000	1.084.411	0,03
KGHM Polska Miedz	79.705	2.487.076	0,06
Korea Zinc	4.767	1.843.284	0,05
Koza Altin Isletmeleri	392.457	259.521	0,01
Merdeka Copper Gold	6.622.781	1.161.363	0,03
Northam Platinum Holdings	214.959	1.650.674	0,04
Press Metal Aluminium Holdings	2.304.000	2.411.804	0,06
Shandong Gold Mining - Classe A	117.313	376.787	0,01
Shandong Gold Mining - Classe H	360.000	683.251	0,02
Sibanye Stillwater	1.571.346	2.139.522	0,05
Sinomine Resource Group - Classe A	26.096	136.736	0,00
Southern Copper	51.706	4.450.335	0,11
United Tractors	568.812	835.836	0,02
Vedanta	578.576	1.797.670	0,05
Yintai Gold - Classe A	57.120	120.327	0,00
Yunnan Aluminium - Classe A	251.629	431.833	0,01
Zhaojin Mining Industry - Classe H	628.000	780.923	0,02
Zhejiang Huayou Cobalt - Classe A	47.898	221.510	0,01
Zhongjin Gold - Classe A	410.400	574.051	0,01
Zijin Mining Group - Classe A	664.600	1.162.952	0,03
Zijin Mining Group - Classe H	3.089.000	5.031.930	0,13
Fabricants divers (0,61%)			
Airtac International Group	77.740	2.558.362	0,06
China Jushi - Classe A	247.345	341.460	0,01
CRRC - Classe A	525.200	387.966	0,01
CRRC - Classe H	2.196.000	967.432	0,02
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding - Classe A	9.218	36.377	0,00
Largan Precision	55.000	5.143.285	0,13
Lens Technology - Classe A	177.600	329.231	0,01
Ningbo Shanshan - Classe A	102.200	195.484	0,01
Pidilite Industries	97.688	3.187.366	0,08
POSCO Chemical	18.058	5.033.638	0,13
SKC	9.567	673.010	0,02
Sunny Optical Technology Group	434.700	3.944.202	0,10
Zhejiang Weixing New Building Materials - Classe A	41.800	84.943	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric - Classe A	68.729	350.662	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric - Classe H	292.200	834.478	0,02
Pétrole et gaz (4,15%)			
Bharat Petroleum	411.969	2.231.048	0,06
China Petroleum & Chemical - Classe A	791.300	620.096	0,02
China Petroleum & Chemical - Classe H	14.534.200	7.612.794	0,19
Cosan	637.300	2.539.964	0,06
Empresas Copec	192.590	1.413.630	0,04
Formosa Petrochemical	703.000	1.848.523	0,05
HD Hyundai	29.598	1.454.735	0,04
Hindustan Petroleum	375.140	1.798.301	0,04
Indian Oil	1.702.868	2.657.222	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Pétrole et gaz (4,15%) (suite)			
Kunlun Energy	2.270.000	2.046.577	0,05
MOL Hungarian Oil & Gas	204.910	1.673.602	0,04
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	36.819	966.369	0,02
Oil & Natural Gas	1.788.685	4.407.563	0,11
PetroChina - Classe A	890.857	883.275	0,02
PetroChina - Classe H	12.156.000	8.032.856	0,20
Petroleo Brasileiro	2.075.900	16.658.140	0,42
Petronas Dagangan	221.900	1.054.689	0,03
Polski Koncern Naftowy ORLEN	324.555	5.406.155	0,14
PRIO	488.200	4.628.131	0,12
PTT	5.187.330	5.433.152	0,14
PTT Exploration & Production	771.348	3.378.496	0,08
PTT Oil & Retail Business	1.874.100	1.048.716	0,03
Qatar Fuel	362.759	1.628.978	0,04
Reliance Industries	1.702.021	52.871.541	1,33
Saudi Arabian Oil	1.508.748	13.297.099	0,34
Saudi Aramco Base Oil Company	41.800	1.578.368	0,04
SK	17.288	2.389.366	0,06
SK Innovation	36.955	4.025.768	0,10
S-Oil	30.730	1.660.694	0,04
Thai Oil	638.200	1.005.003	0,02
Türkiye Petrol Rafinerileri	550.116	2.663.594	0,07
Ultrapar Participacoes	439.900	2.400.722	0,06
Vibra Energia	687.100	3.219.367	0,08
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,05%)			
China Oilfield Services - Classe H	918.000	938.156	0,03
Dialog Group	2.037.790	918.004	0,02
Offshore Oil Engineering - Classe A	147.000	122.627	0,00
Yantai Jereh Oilfield Services Group - Classe A	31.200	123.168	0,00
Emballages et conteneurs (0,08%)			
Klabin	421.500	1.928.057	0,05
SCG Packaging	552.100	582.307	0,02
Shenzhen YUTO Packaging Technology - Classe A	122.000	471.340	0,01
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,55%)			
3SBio	736.000	708.803	0,02
Akeso	343.000	2.038.176	0,05
Aspen Pharmacare Holdings	220.949	2.458.681	0,06
Aurobindo Pharma	133.362	1.737.266	0,04
BeiGene	390.800	5.510.252	0,14
Beijing Tongrentang - Classe A	65.600	494.722	0,01
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise - Classe A	28.014	295.578	0,01
Betta Pharmaceuticals - Classe A	31.196	225.845	0,01
By-health - Classe A	20.119	48.118	0,00
Celltrion	91.970	14.389.281	0,36
Celltrion Pharm	11.530	825.426	0,02
Changchun High & New Technology Industry Group - Classe A	14.600	298.947	0,01
China Feihe	2.243.000	1.226.554	0,03
China Resources Pharmaceutical Group	967.000	635.292	0,02
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical - Classe A	47.834	334.071	0,01
China Traditional Chinese Medicine Holdings	1.182.000	594.894	0,02
Chongqing Taiji Industry Group - Classe A	83.000	541.553	0,01
Chongqing Zhifei Biological Products - Classe A	79.650	683.568	0,02
Cipla	273.505	4.096.310	0,10
CSPC Innovation Pharmaceutical - Classe A	99.100	509.654	0,01
CSPC Pharmaceutical Group	4.890.240	4.546.701	0,12
Divi's Laboratories	73.751	3.459.963	0,09
Dong-E-E-Jiao - Classe A	32.500	225.107	0,01
Dr Reddy's Laboratories	61.820	4.307.295	0,11
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings - Classe A	105.223	422.630	0,01
Hanmi Pharm	3.886	1.063.604	0,03
Hansoh Pharmaceutical Group	488.000	984.931	0,03
HLB	62.947	2.477.997	0,06
Huadong Medicine - Classe A	48.692	283.511	0,01
Hualan Biological Engineering - Classe A	51.729	160.768	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,55%) (suite)			
Hypera	263.200	1.937.047	0,05
Imeik Technology Development - Classe A	6.200	256.277	0,01
Innovent Biologics	644.500	3.528.488	0,09
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals - Classe A	261.280	1.659.649	0,04
Joincare Pharmaceutical Group Industry - Classe A	296.201	517.060	0,01
Jointown Pharmaceutical Group - Classe A	90.741	89.332	0,00
Kalbe Farma	10.693.100	1.118.133	0,03
Legend Biotech - ADR	39.081	2.351.504	0,06
Lupin	126.358	2.008.866	0,05
PharmaEssentia	148.000	1.668.529	0,04
Richter Gedeon Nyrt	84.834	2.145.334	0,05
Samsung Biologics	9.711	5.730.538	0,14
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Classe A	55.500	195.091	0,01
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Classe H	251.000	546.452	0,01
Shanghai Junshi Biosciences - Classe A	31.736	186.433	0,00
Shenzhen Kangtai Biological Products - Classe A	53.280	203.150	0,01
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical - Classe A	59.000	191.154	0,01
Sichuan Kelun Pharmaceutical - Classe A	12.100	49.365	0,00
Sino Biopharmaceutical	6.205.750	2.757.740	0,07
Sinopharm Group - Classe H	809.200	2.119.233	0,05
SK Biopharmaceuticals	12.251	955.043	0,02
SK Bioscience	10.448	584.095	0,02
Sun Pharmaceutical Industries	528.787	8.003.254	0,20
Torrent Pharmaceuticals	68.803	1.906.281	0,05
Walvax Biotechnology - Classe A	45.600	150.557	0,00
Yuhan	32.786	1.751.438	0,04
Yunnan Baiyao Group - Classe A	53.620	370.112	0,01
Zai Lab	530.730	1.461.308	0,04
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical - Classe A	15.603	530.260	0,01
Zhejiang Huahai Pharmaceutical - Classe A	32.340	66.627	0,00
Zhejiang NHU - Classe A	184.788	440.132	0,01
Pipelines (0,07%)			
Guanghui Energy - Classe A	283.400	284.172	0,01
Petronas Gas	422.400	1.599.512	0,04
Petronet LNG	388.023	1.038.210	0,02
Immobilier (1,56%)			
Aldar Properties	1.892.345	2.756.530	0,07
Asset World	4.670.800	487.162	0,01
Ayala	133.690	1.644.115	0,04
Ayala Land	3.913.000	2.434.363	0,06
Barwa Real Estate	1.041.253	823.908	0,02
C&D International Investment Group	302.336	644.277	0,02
Central Pattana	84.800	173.910	0,01
Central Pattana - NVDR	1.149.200	2.356.815	0,06
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings - Classe A	404.200	540.969	0,01
China Overseas Land & Investment	2.021.500	3.562.229	0,09
China Overseas Property Holdings	480.000	360.220	0,01
China Resources Land	1.799.555	6.452.868	0,16
China Resources Mixc Lifestyle Services	420.400	1.499.400	0,04
China Vanke - Classe A	375.800	552.042	0,01
China Vanke - Classe H	1.068.300	987.780	0,03
Country Garden Holdings	7.641.047	763.268	0,02
Country Garden Services Holdings	1.250.000	1.080.546	0,03
Dar Al Arkan Real Estate Development	249.090	924.622	0,02
DLF	332.815	2.905.251	0,07
Emaar Properties	3.689.376	7.955.853	0,20
Gemdale - Classe A	210.100	128.646	0,00
Godrej Properties	66.859	1.617.648	0,04
Greentown China Holdings	915.500	932.084	0,02
KE Holdings - ADR	397.721	6.447.057	0,16
Land & Houses - NVDR	4.656.900	1.111.953	0,03
Longfor Group Holdings	1.369.000	2.191.508	0,06
Mabane KPSC	233.947	641.879	0,02
Macrotech Developers	105.071	1.292.400	0,03
NEPI Rockcastle	252.030	1.741.712	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Immobilier (1,56%) (suite)			
Poly Developments and Holdings Group - Classe A	523.100	727.283	0,02
Ruentex Development	738.990	908.974	0,02
Shenzhen Overseas Chinese Town - Classe A	373.800	163.261	0,01
SM Prime Holdings	6.172.150	3.667.065	0,09
Youngor Group - Classe A	581.294	534.713	0,01
Yuexiu Property	927.680	755.588	0,02
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,10%)			
Fibra Uno Administracion - REIT	1.652.200	2.982.536	0,08
Prologis Property Mexico - REIT	163.400	779.152	0,02
Distribution (2,78%)			
Abu Dhabi National Oil for Distribution	1.561.329	1.572.913	0,04
Alibaba Health Information Technology	3.008.000	1.633.328	0,04
Americana Restaurants International	1.260.756	1.074.445	0,03
ANTA Sports Products	704.600	6.835.258	0,17
Astra International	12.105.400	4.442.132	0,11
Atacadao	371.300	951.640	0,02
Bosideng International Holdings	1.782.000	801.022	0,02
Central Retail	979.950	1.177.117	0,03
China Tourism Group Duty Free - Classe A	59.138	695.062	0,02
China Tourism Group Duty Free - Classe H	31.500	309.209	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group	1.053.800	1.568.173	0,04
Clicks Group	145.406	2.589.757	0,07
CP ALL	3.383.900	5.551.847	0,14
CP Axta	892.200	705.761	0,02
DaShenLin Pharmaceutical Group - Classe A	95.502	333.961	0,01
F&F via New	12.061	835.345	0,02
Falabella	691.600	1.742.295	0,04
Grupo Carso - Classe A1	294.400	3.295.952	0,08
Haidilao International Holding	953.000	1.774.545	0,05
Home Product Center	3.019.400	1.034.995	0,03
Hotai Motor	159.120	3.675.928	0,09
Hotel Shilla	19.087	969.244	0,02
Jarir Marketing	357.530	1.491.139	0,04
JD Health International	627.000	3.139.597	0,08
Jollibee Foods	334.650	1.519.296	0,04
Jubilant Foodworks	233.907	1.588.309	0,04
JUMBO	65.000	1.803.673	0,05
Li Ning	1.380.000	3.693.644	0,09
Lojas Renner	596.276	2.138.325	0,05
Magazine Luiza	1.428.900	635.380	0,02
MINISO Group Holding	214.000	1.100.345	0,03
MR DIY Group M	1.859.050	586.643	0,02
Natura & Holding	429.521	1.493.456	0,04
Pepco Group	79.737	528.437	0,01
Pepkor Holdings	1.070.701	1.149.302	0,03
Ping An Healthcare and Technology	390.800	888.847	0,02
President Chain Store	303.000	2.660.709	0,07
Raia Drogasil	741.308	4.486.671	0,11
Shanghai M&G Stationery - Classe A	10.193	53.752	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe A	33.900	79.649	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe H	549.000	802.912	0,02
Titan	200.289	8.846.521	0,22
Topsports International Holdings	665.000	517.791	0,01
Trent	100.175	3.677.633	0,09
Wal-Mart de Mexico	2.906.500	12.283.693	0,31
Xtep International Holdings	622.500	351.567	0,01
Yifeng Pharmacy Chain - Classe A	9.172	51.575	0,00
Yum China Holdings	238.583	10.123.077	0,26
Zhongsheng Group Holdings	394.500	943.742	0,02
Semi-conducteurs (13,87%)			
Advanced Micro-Fabrication Equipment China - Classe A	21.448	462.660	0,01
Alchip Technologies	40.000	4.268.422	0,11
ASE Technology Holding	1.733.137	7.623.646	0,19
Canmax Technologies - Classe A	45.240	161.059	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Semi-conducteurs (13,87%) (suite)			
China Resources Microelectronics - Classe A	49.199	308.781	0,01
eMemory Technology	38.000	3.033.512	0,08
GigaDevice Semiconductor Beijing - Classe A	16.364	212.323	0,01
Global Unichip	48.000	2.721.363	0,07
Globalwafers	119.000	2.276.046	0,06
Hangzhou Chang Chuan Technology - Classe A	49.100	261.960	0,01
Hangzhou Silan Microelectronics - Classe A	56.700	181.791	0,00
Hanmi Semiconductor	29.127	1.395.400	0,03
Hoshine Silicon Industry - Classe A	22.300	159.720	0,00
Hua Hong Semiconductor	321.000	776.134	0,02
Hwatsing Technology - Classe A	17.791	468.973	0,01
Inari Amertron	1.055.000	691.088	0,02
JCET Group - Classe A	134.694	564.835	0,01
Maxscend Microelectronics - Classe A	17.366	343.876	0,01
MediaTek	861.606	28.495.140	0,72
Montage Technology - Classe A	36.402	300.393	0,01
Nanya Technology	658.000	1.672.309	0,04
NAURA Technology Group - Classe A	22.500	776.406	0,02
Novatek Microelectronics	331.000	5.575.895	0,14
Parade Technologies	50.000	1.955.002	0,05
Powerchip Semiconductor Manufacturing	1.796.000	1.723.406	0,04
Realtek Semiconductor	251.974	3.871.092	0,10
Samsung Electronics	2.672.290	162.881.252	4,11
Sanan Optoelectronics - Classe A	225.700	439.000	0,01
SG Micro - Classe A	19.305	241.319	0,01
Shanghai Fudan Microelectronics Group - Classe A	37.627	204.130	0,00
SK Hynix	308.693	33.915.723	0,86
StarPower Semiconductor - Classe A	7.400	188.102	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13.801.000	266.662.094	6,73
TongFu Microelectronics - Classe A	182.400	592.238	0,01
Unigroup Guoxin Microelectronics - Classe A	27.859	263.895	0,01
United Microelectronics	6.049.000	10.367.293	0,26
Vanguard International Semiconductor	581.000	1.542.872	0,04
Will Semiconductor Shanghai - Classe A	34.155	511.850	0,01
Winbond Electronics	1.425.010	1.413.843	0,04
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical - Classe A	47.500	294.115	0,01
Transport maritime (0,18%)			
China CSSC Holdings - Classe A	164.000	678.055	0,02
Hyundai Heavy Industries	13.510	1.353.203	0,03
Hyundai Mipo Dockyard	11.390	750.843	0,02
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	22.456	2.108.029	0,05
Samsung Heavy Industries	390.097	2.347.428	0,06
Logiciels (1,23%)			
37 Interactive Entertainment Network Technology Group - Classe A	159.493	421.322	0,01
Beijing Kingsoft Office Software - Classe A	12.938	574.530	0,01
Beijing Shiji Information Technology - Classe A	79.752	109.090	0,00
Cambricon Technologies - Classe A	17.873	338.755	0,01
CD Projekt	29.308	857.123	0,02
China National Software & Service - Classe A	57.460	292.602	0,01
HCL Technologies	516.600	9.101.708	0,23
Hundsun Technologies - Classe A	59.750	241.329	0,01
Iflytek - Classe A	103.600	674.798	0,02
Kingdee International Software Group	1.601.000	2.333.260	0,06
Kingsoft	549.000	1.694.412	0,04
Krafton	17.597	2.645.220	0,07
NetEase	1.092.200	19.666.048	0,50
Netmarble	9.051	408.311	0,01
Pearl Abyss	12.770	384.220	0,01
Perfect World - Classe A	120.100	199.700	0,00
Shanghai Baosight Software - Classe A	77.492	531.080	0,01
Shanghai Baosight Software - Classe B	463.072	981.713	0,02
Tech Mahindra	283.493	4.335.670	0,11
Thunder Software Technology - Classe A	25.600	287.832	0,01
TOTVS	260.200	1.804.623	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Logiciels (1,23%) (suite)			
Yonyou Network Technology - Classe A	151.827	379.322	0,01
Zhejiang Dahua Technology - Classe A	120.600	312.483	0,01
Stockage et entreposage (0,04%)			
Agility Public Warehousing KSC	1.018.748	1.687.690	0,04
Télécommunications (3,42%)			
Accton Technology	281.000	4.788.550	0,12
Advanced Info Service	635.300	4.038.969	0,10
America Movil - Classe B	9.866.600	9.170.645	0,23
Axiata Group	1.645.626	852.359	0,02
Bharti Airtel	1.265.111	15.692.690	0,40
China United Network Communications - Classe A	840.300	516.883	0,01
Chunghwa Telecom	2.153.400	8.419.804	0,21
DiGi.Com	2.034.000	1.806.033	0,05
Emirates Telecommunications Group	1.934.009	10.342.097	0,26
Eoptolink Technology - Classe A	83.500	578.353	0,01
Etihaad Etisalat	189.268	2.493.290	0,06
Far EasTone Telecommunications	1.050.000	2.730.161	0,07
GDS Holdings - Classe A	549.100	637.102	0,02
Guangzhou Haige Communications Group - Classe A	48.800	88.066	0,00
Hellenic Telecommunications Organization	103.653	1.477.054	0,04
Intouch Holdings - Classe F	685.300	1.435.551	0,04
KT	31.397	838.618	0,02
LG Uplus	133.695	1.061.961	0,03
Maxis	1.255.700	1.052.110	0,03
Mobile Telecommunications	1.237.375	2.041.820	0,05
Mobile Telecommunications Saudi Arabia	224.878	846.741	0,02
MTN Group	946.790	5.979.726	0,15
One 97 Communications	119.157	909.925	0,02
Ooredoo	341.220	1.021.504	0,03
PLDT	51.193	1.182.408	0,03
Saudi Telecom	1.117.169	12.050.530	0,30
Shenzhen Transsion Holdings - Classe A	23.593	458.567	0,01
SK Telecom	33.514	1.303.713	0,03
Suzhou TFC Opticalmmunication - Classe A	48.800	627.219	0,02
Taiwan Mobile	1.137.500	3.654.470	0,09
Tata Communications	53.847	1.145.548	0,03
Telefonica Brasil	263.337	2.897.054	0,07
Telekom Malaysia	552.600	667.449	0,02
Telkom Indonesia Persero	28.463.400	7.302.100	0,18
TIM	495.200	1.827.844	0,05
True	1.006.127	148.859	0,00
True - NVDR	5.211.754	771.094	0,02
Turkcell Iletisim Hizmetleri	692.517	1.315.440	0,03
Vodacom Group	355.955	2.063.225	0,05
Xiaomi - Classe B	8.765.200	17.511.205	0,44
Yealink Network Technology - Classe A	76.300	316.640	0,01
ZTE - Classe A	155.800	579.387	0,02
ZTE - Classe H	458.248	1.023.474	0,03
Textile (0,07%)			
Far Eastern New Century	1.768.353	1.797.710	0,05
Sasa Polyester Sanayi	660.660	815.144	0,02
Tongkun Group - Classe A	37.400	79.468	0,00
Transports (0,85%)			
BTS Group Holdings	3.786.100	804.196	0,02
Companhia Sud Americana de Vapores	6.994.865	433.332	0,01
Container Of India	187.031	1.932.147	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation - Classe A	83.500	143.533	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation - Classe H	630.000	594.617	0,02
COSCO SHIPPING Holdings - Classe A	290.810	391.254	0,01
COSCO SHIPPING Holdings - Classe H	1.756.049	1.765.371	0,04
Daqin Railway - Classe A	881.253	892.317	0,02
Evergreen Marine Taiwan	538.600	2.518.340	0,06
HMM	153.263	2.330.064	0,06
Hyundai Glovis	9.153	1.360.975	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Transports (0,85%) (suite)			
Indian Railway Catering & Tourism	156.379	1.667.830	0,04
JD Logistics	1.078.100	1.350.291	0,03
MISC	651.400	1.033.451	0,03
Orient Overseas International	89.500	1.249.336	0,03
Qatar Gas Transport	1.117.716	1.062.153	0,03
Rumo	767.000	3.623.734	0,09
SF Holding - Classe A	183.435	1.040.751	0,03
Taiwan High Speed Rail	1.325.000	1.325.410	0,03
Wan Hai Lines	336.030	602.194	0,02
Xiamen C & D - Classe A	58.900	79.657	0,00
Yang Ming Marine Transport	1.088.000	1.818.621	0,05
YTO Express Group - Classe A	139.700	241.119	0,01
Yunda Holding - Classe A	99.710	104.463	0,00
ZTO Express Cayman - ADR	256.909	5.467.023	0,14
Eau (0,13%)			
Beijing Enterprises Water Group	3.512.000	782.588	0,02
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	190.400	2.954.226	0,07
Guangdong Investment	1.312.000	954.359	0,02
Power & Water Utility for Jubail & Yanbu	36.450	609.444	0,02
Total Actions ordinaires		3.847.844.381	97,10
Actions privilégiées			
Constructeurs automobiles (0,06%)			
Hyundai Motor	8.551	753.582	0,02
Hyundai Motor - KR	16.422	1.456.163	0,04
Banques (0,82%)			
Banco Bradesco	2.932.166	10.315.941	0,26
Bancolombia	362.618	2.800.602	0,07
Itau Unibanco Holding	2.758.396	19.289.919	0,49
Produits chimiques (0,15%)			
LG Chem	4.681	1.130.360	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Classe B	80.342	4.843.787	0,12
Electricité (0,10%)			
Centrais Eletricas Brasileiras - Classe B	128.200	1.239.879	0,03
Companhia Energetica de Minas Gerais	747.487	1.766.541	0,04
Companhia Paranaense de Energia - Classe B	518.600	1.106.039	0,03
Sociétés d'investissement (0,17%)			
Itausa	3.167.247	6.761.437	0,17
Fer et acier (0,08%)			
Gerdau	636.930	3.115.419	0,08
Pétrole et gaz (0,51%)			
Petroleo Brasileiro	2.652.700	20.336.493	0,51
Semi-conducteurs (0,55%)			
Samsung Electronics	447.981	21.670.329	0,55
Total Actions privilégiées		96.586.491	2,44
Droits			
Services commerciaux (0,00%)			
Localiza Rent a Car - Droits 05/02/2024	1.856	7.641	0,00
Total Droits		7.641	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Banques (0,00%)			
Sberbank of Russia *	4.566.542	5	0,00
TCS Group Holding - GDR - Nominatif **, **	50.119	0	0,00
VTB Bank *	1.789.260.832	1.789	0,00
Produits chimiques (0,00%)			
Phosagro **, **	322	0	0,00
PhosAgro - GDR - Nominatif **, **	49.973	0	0,00
Services commerciaux (0,00%)			
China Com Rich Rene Ene Invest **, **	1.094.000	0	0,00
Huishan Dairy **, **	738.000	0	0,00
Services financiers diversifiés (0,00%)			
Moscow Exchange MICEX-RTS **, **	560.212	0	0,00
Electricité (0,00%)			
Inter RAO UES *	20.051.643	20	0,00
Alimentation (0,00%)			
Magnit **, **	30.615	0	0,00
X5 Retail Group - GDR - Nominatif **, **	54.153	0	0,00
Internet (0,00%)			
Ozon Holdings - ADR **, **	12.787	0	0,00
VK - GDR **, **	39.962	0	0,00
Yandex - Classe A **, **	124.801	0	0,00
Fer et acier (0,00%)			
Novolipetsk Steel *	540.832	1	0,00
Severstal **, **	76.777	0	0,00
Exploitation minière (0,00%)			
Alrosa *	1.220.320	1	0,00
MMC Norilsk Nickel **, **	27.612	0	0,00
Polyus **, **	13.031	0	0,00
United RUSAL International *	1.522.106	2	0,00
Pétrole et gaz (0,00%)			
Gazprom *	5.096.825	5	0,00
Lukoil **, **	180.762	0	0,00
Novatek **, **	390.150	0	0,00
Rosneft Oil **, **	483.875	0	0,00
Surgutneftegas *	2.750.826	3	0,00
Tatneft *	584.811	1	0,00
Télécommunications (0,00%)			
Mobile TeleSystems **, **	367.600	0	0,00
Total Actions ordinaires		1.827	0,00
Actions privilégiées			
Pétrole et gaz (0,00%)			
Surgutneftegas *	3.485.995	4	0,00
Total Actions privilégiées		4	0,00
Droits			
Services financiers diversifiés (0,00%)			
Mega Financial Holding - Droits 19/01/2024	138.769	28.034	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,00%)			
Kangmei Pharmaceutical - Droits 31/12/2049*,**	3.429	0	0,00
Total Droits		28.034	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 4.038.986.255 USD)		3.944.468.378	99,54
Autres actifs nets		18.278.864	0,46
TOTAL ACTIFS NETS		3.962.747.242	100,00

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
MSCI Emerging Markets Index Futures 15/03/2024	UBS AG	15.712.240	304	616.660	0,02
Total Contrats futures		15.712.240	304	616.660	0,02

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

** Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou moins de 0,5 USD ont été arrondis à zéro.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,54%)			
IPSOS	152	8.626	0,08
JCDecaux	235	4.277	0,04
Publicis Groupe	474	39.816	0,35
Stroeer & Co	140	7.525	0,07
Industrie aérospatiale et défense (1,98%)			
Airbus	450	62.901	0,56
Dassault Aviation	71	12.723	0,11
Leonardo	1.571	23.463	0,21
LISI	60	1.416	0,01
Rheinmetall	124	35.588	0,32
Safran	342	54.536	0,49
Thales	238	31.880	0,28
Agriculture (0,07%)			
BayWa	70	2.191	0,02
Origin Enterprises	584	2.009	0,02
Suedzucker	233	3.306	0,03
Compagnies aériennes (0,06%)			
Air France-KLM	438	5.953	0,05
Finnair	25.578	1.018	0,01
Habillement (3,05%)			
adidas	337	62.062	0,55
Hermes International	71	136.235	1,21
Kering	133	53.067	0,47
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	125	91.700	0,81
Tod's	30	1.024	0,01
Constructeurs automobiles (5,08%)			
Bayerische Motoren Werke	470	47.367	0,42
Daimler Truck Holding	352	11.975	0,11
Ferrari	496	151.379	1,34
Iveco Group	692	5.637	0,05
JOST Werke	49	2.166	0,02
Mercedes-Benz Group	1.030	64.426	0,57
Renault	122	4.502	0,04
Stellantis	13.345	282.247	2,50
Volkswagen	27	3.198	0,03
Pièces et équipements automobiles (1,10%)			
Bertrandt	19	977	0,01
Brembo	547	6.072	0,05
Compagnie Automotive	170	4.372	0,04
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1.957	63.524	0,56
Compagnie Plastic Omnium	218	2.616	0,02
ElringKlinger	146	806	0,01
Faurecia	616	12.579	0,11
Gestamp Automocion	608	2.133	0,02
Kempower	67	2.132	0,02
MBB	8	754	0,01
Nokian Renkaat	532	4.393	0,04
Pirelli	1.138	5.607	0,05
SAF-Holland	205	3.116	0,03
Valeo	808	11.243	0,10
Vitesco Technologies Group	43	3.363	0,03
Banques (9,67%)			
ABN AMRO Bank - CVA	394	5.354	0,05
AIB Group	1.455	5.645	0,05
Banca Mediolanum	811	6.921	0,06
Banca Monte dei Paschi di Siena	3.355	10.219	0,09
Banca Popolare di Sondrio	1.379	8.081	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	20.434	168.090	1,49
Banco BPM	2.025	9.682	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (9,67%) (suite)			
Banco Comercial Portugues - Classe R	32.497	8.917	0,08
Banco de Sabadell	22.939	25.531	0,23
Banco Santander	31.919	120.638	1,07
Bank of Ireland Group	767	6.303	0,06
Bankinter	2.797	16.211	0,14
BAWAG Group	327	15.690	0,14
BPER Banca	4.193	12.688	0,11
CaixaBank	3.814	14.211	0,13
Commerzbank	861	9.264	0,08
Credit Agricole	2.785	35.793	0,32
Credito Emiliano	339	2.726	0,02
Deutsche Pfandbriefbank	520	3.221	0,03
Erste Group Bank	544	19.981	0,18
FinecoBank Banca Fineco	955	12.974	0,11
Illimity Bank	289	1.577	0,01
ING Groep	10.657	144.147	1,28
Intesa Sanpaolo	38.424	101.574	0,90
KBC Ancora	141	5.854	0,05
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	1.500	16.808	0,15
Nordea Bank	9.244	103.773	0,92
Raiffeisen Bank International	648	12.098	0,11
Unicaja Banco	5.042	4.487	0,04
UniCredit	7.364	180.897	1,61
Boissons (1,51%)			
Coca-Cola Europacific Partners	162	9.788	0,09
Davide Campari-Milano	2.133	21.788	0,19
Heineken	334	30.708	0,27
Heineken Holding	619	47.415	0,42
JDE Peet's	1.172	28.550	0,25
Pernod Ricard	165	26.359	0,24
Remy Cointreau	49	5.635	0,05
Matériaux de construction (1,77%)			
Ariston Holding	346	2.168	0,02
Buzzi Unicem	371	10.217	0,09
Carel Industries	213	5.282	0,05
Cementir Holding	185	1.765	0,01
Compagnie de Saint-Gobain	1.300	86.658	0,77
HeidelbergCement	588	47.593	0,42
Imerys	121	3.446	0,03
Kingspan Group	351	27.519	0,24
LU-VE	33	762	0,01
Vicat	65	2.135	0,02
Wienerberger	406	12.269	0,11
Produits chimiques (3,15%)			
Air Liquide	632	111.308	0,99
Akzo Nobel	369	27.609	0,25
BASF	962	46.926	0,42
Brenntag	425	35.368	0,31
Covestro	251	13.223	0,12
Evonik Industries	1.368	25.308	0,22
Industrie De Nora	117	1.836	0,02
K+S - Nominatif	743	10.632	0,09
Kemira	404	6.783	0,06
LANXESS	357	10.128	0,09
Lenzing	79	2.808	0,02
Recticel	145	1.537	0,01
SGL Carbon	261	1.699	0,02
SOL	159	4.420	0,04
Solvay	221	6.128	0,05
Syensqo	49	4.619	0,04
Symrise	198	19.729	0,18
Tessenderlo Group	86	2.430	0,02
Umicore	665	16.559	0,15
Wacker Chemie	50	5.715	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Services commerciaux (1,32%)			
Adyen	41	47.831	0,42
Alfen Beheer	94	5.666	0,05
Amadeus Fire	24	2.952	0,03
Applus Services	482	4.820	0,04
Brunel International	129	1.442	0,01
Bureau Veritas	1.139	26.049	0,23
CTT-Correios de Portugal	292	1.019	0,01
Elis	743	14.035	0,13
Global Dominion Access	485	1.630	0,01
Hamburger Hafen und Logistik	63	1.055	0,01
Hypoport	22	3.890	0,04
Prosegur Cash	2.445	1.313	0,01
Prosegur Companhia de Seguridad	731	1.286	0,01
Randstad	528	29.948	0,27
Sixt	60	6.072	0,05
Ordinateurs (1,39%)			
Adesso	20	2.148	0,02
Atos	429	3.024	0,03
Aubay	24	1.000	0,01
Bechtle	219	9.940	0,09
CANCOM	142	4.198	0,04
Capgemini	380	71.725	0,64
Datagroup	15	861	0,01
Digital Value	21	1.298	0,01
Indra Sistemas	495	6.930	0,06
Jenoptik	201	5.716	0,05
Kontron	151	3.247	0,03
Nagarro	28	2.449	0,02
Northern Data	67	1.762	0,01
OVH Groupe	134	1.154	0,01
QT Group	73	4.708	0,04
Seco	44	151	0,00
Secunet Security Networks	8	1.168	0,01
Societe pour l'Informatique Industrielle	26	1.815	0,02
Sopra Steria Group	60	11.868	0,10
Teleperformance	83	10.960	0,10
TietoEVRY	428	9.219	0,08
Wavestone	24	1.409	0,01
Produits de soin personnel (2,44%)			
Beiersdorf	534	72.464	0,64
Interparfums	97	4.889	0,04
L'Oreal	439	197.835	1,76
Distributeurs et grossistes (0,40%)			
Auto1 Group	477	3.095	0,03
IMCD	94	14.810	0,13
MARR	138	1.584	0,01
Rexel	993	24.596	0,22
Safilo Group	1.232	1.126	0,01
Services financiers diversifiés (1,70%)			
ABC arbitrage	86	413	0,00
AerCap Holdings	175	11.774	0,11
Allfunds Group	1.387	8.912	0,08
Amundi	150	9.240	0,08
Anima Holding	631	2.528	0,02
Azimut Holding	411	9.716	0,09
Banca Generali	246	8.275	0,07
Banca IFIS	98	1.539	0,01
BFF Bank	667	6.883	0,06
Deutsche Boerse	484	90.266	0,80
Euronext	365	28.707	0,26
Flow Traders	151	2.712	0,02
GRENKE	116	2.906	0,03
Tamburi Investment Partners	481	4.473	0,04
Van Lanschot Kempen - CVA	124	3.491	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Electricité (5,70%)			
A2A	6.533	12.145	0,11
ACEA	117	1.618	0,01
Audax Renovables	870	1.131	0,01
E.ON	6.002	72.924	0,65
EDP - Energias de Portugal	4.626	21.071	0,19
Elia Group	191	21.640	0,19
Endesa	1.819	33.579	0,30
Enel	10.671	71.816	0,64
Energiekontor	35	2.895	0,03
Engie	3.108	49.473	0,44
EVN	153	4.353	0,04
Fortum	2.752	35.941	0,32
Greenvolt-Energias Renovaveis	281	2.299	0,02
Hera	3.178	9.445	0,08
Iberdrola	14.859	176.376	1,56
Iren	2.782	5.489	0,05
Red Electrica	3.557	53.035	0,47
REN - Redes Energeticas Nacionais	1.716	3.990	0,03
RWE	494	20.343	0,18
Terna Rete Elettrica Nazionale	3.969	29.982	0,27
Verbund	127	10.674	0,09
Vitalia - Nominatif	195	2.032	0,02
Composants et équipements électriques (3,20%)			
Bekaert	152	7.071	0,06
Legrand	659	62.012	0,55
Nexans	121	9.589	0,09
Prysmian	915	37.671	0,33
Schneider Electric	1.222	222.135	1,97
Signify	500	15.160	0,14
SMA Solar Technology	56	3.391	0,03
Varta	63	1.307	0,01
Vossloh	63	2.643	0,02
Electronique (0,17%)			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	94	2.472	0,02
Barco	301	4.982	0,04
El.En.	166	1.619	0,02
Sesa	29	3.567	0,03
TKH Group - CVA	171	6.754	0,06
Energie - Sources alternatives (0,40%)			
ACCIONA Energias Renovables	72	2.022	0,02
CropEnergies	96	1.104	0,01
Encavis	528	8.231	0,07
ERG	218	6.291	0,06
Grenergy Renovables	46	1.575	0,02
Neoen	299	9.054	0,08
Nordex	473	4.919	0,04
Opdenenergy Holdings	235	1.361	0,01
PNE	84	1.163	0,01
Solaria Energia y Medio Ambiente	298	5.546	0,05
Thyssenkrupp Nucera & Co	65	1.199	0,01
VERBIO Vereinigte BioEnergie	77	2.301	0,02
Ingénierie et construction (4,02%)			
Ackermans & van Haaren	93	14.768	0,13
ACS Actividades de Construcción y Servicios	1.571	63.091	0,56
Alten	119	16.017	0,14
Arcadis	279	13.626	0,12
Bilfinger	119	4.144	0,04
Bouygues	796	27.160	0,24
Eiffage	275	26.681	0,24
Enav	1.014	3.484	0,03
Ferrovial	1.508	49.794	0,44
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	161	8.816	0,08
Infrastrutture Wireless Italiane	2.326	26.633	0,24
Koninklijke BAM Groep	1.082	2.616	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Ingénierie et construction (4,02%) (suite)			
Maire Tecnimont	711	3.491	0,03
Mota-Engil	517	2.047	0,02
Porr	80	1.016	0,01
Sacyr	1.729	5.405	0,05
Salcef Group	61	1.504	0,01
SPIE	565	15.990	0,14
Tecnicas Reunidas	240	2.004	0,02
Vinci	1.420	161.454	1,43
Waga Energy	22	560	0,01
Webuild	1.441	2.633	0,02
Divertissement (1,51%)			
Believe	72	756	0,01
Borussia Dortmund & Co	194	698	0,01
Compagnie des Alpes	102	1.440	0,01
CTS Eventim & Co	244	15.274	0,14
Juventus Football Club	5.186	1.334	0,01
Kinopolis Group	71	3.174	0,03
La Francaise des jeux	1.059	34.778	0,31
Lottomatica Group	283	2.771	0,02
RAI Way	455	2.325	0,02
Universal Music Group	4.145	106.982	0,95
Gestion de l'environnement (0,19%)			
BEFESA	170	5.984	0,05
Deme Group	32	3.565	0,03
Derichebourg	329	1.671	0,02
Fluidra	361	6.805	0,06
GVS	318	1.773	0,02
Seche Environnement	15	1.650	0,01
Alimentation (3,50%)			
Corbion	256	4.961	0,04
Danone	1.837	107.795	0,96
Distribuidora Internacional de Alimentacion	89.403	1.055	0,01
DO & Co	26	3.494	0,03
Elior Group	206	604	0,00
Etablissements Franz Colruyt	192	7.834	0,07
Glanbia	804	11.988	0,11
Jeronimo Martins	1.794	41.334	0,37
Kerry Group - Classe A	346	27.216	0,24
Kesko - Classe B	1.220	21.869	0,19
Koninklijke Ahold Delhaize	5.289	137.593	1,22
Lotus Bakeries	1	8.230	0,07
Metro	390	2.461	0,02
Sligro Food Group	66	1.047	0,01
Sodexo	65	6.475	0,06
Sonae	2.543	2.300	0,02
Viscofan	160	8.576	0,08
Industrie du bois et papier (0,66%)			
Altri	368	1.693	0,01
Ence Energia y Celulosa	690	1.954	0,02
Navigator	912	3.236	0,03
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	73	978	0,01
Smurfit Kappa Group	930	33.368	0,29
UPM-Kymmene	986	33.583	0,30
Gaz (1,04%)			
Ascopiave	407	916	0,01
Enagas	2.308	35.232	0,31
Italgas	1.867	9.671	0,09
Naturgy Energy Group	957	25.839	0,23
Snam	9.807	45.651	0,40
Outils manuels et machines-outils (0,10%)			
Eurogroup Laminations	273	1.060	0,01
Konecranes	256	10.439	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Produits médicaux (0,73%)			
Carl Zeiss Meditec	67	6.622	0,06
EssilorLuxottica	102	18.523	0,16
Koninklijke Philips	797	16.805	0,15
QIAGEN	547	21.552	0,19
Revenio Group	85	2.309	0,02
Sartorius Stedim Biotech	60	14.370	0,13
STRATEC	44	2.004	0,02
Services de santé (0,19%)			
BioMerieux	60	6.036	0,05
Evotec	552	11.747	0,11
Korian	389	935	0,01
Synlab	241	2.386	0,02
Holdings - Opérations diversifiées (0,01%)			
CIR - Compagnie Industriali	3.164	1.362	0,01
Constructeurs d'habitations résidentielles (0,08%)			
Cairn Homes	2.448	3.236	0,03
Glenveagh Properties	2.963	3.615	0,03
Kaufman & Broad	71	2.137	0,02
Ameublement (0,27%)			
De' Longhi	328	10.011	0,09
Rational	11	7.694	0,07
SEB	70	7.910	0,07
SES-imagotag	34	4.617	0,04
Produits domestiques (0,49%)			
Fila	109	957	0,01
Henkel & Co	714	46.395	0,41
Ontex Group	231	1.757	0,01
Societe	101	6.348	0,06
Assurance (8,99%)			
Ageas	611	24.018	0,21
Allianz - Nominatif	839	202.996	1,80
ASR Nederland	309	13.194	0,12
Assicurazioni Generali	5.859	111.936	0,99
AXA	3.549	104.660	0,93
Coface	443	5.245	0,05
Hannover Rueck	276	59.699	0,53
Linea Directa Aseguradora Companhia de Seguros y Reaseguros	2.230	1.898	0,02
Mandatum	1.564	6.365	0,06
Mapfre	3.740	7.267	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	766	287.327	2,55
NN Group	1.239	44.294	0,39
Sampo - Classe A	2.012	79.695	0,71
SCOR	612	16.194	0,14
Talanx	454	29.351	0,26
Unipol Gruppo	1.691	8.729	0,08
UNIQA Insurance Group	500	3.730	0,03
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	181	4.797	0,04
Wuestenrot & Wuertembergische	142	1.894	0,02
Internet (0,64%)			
About You Holding	134	581	0,00
eDreams ODIGEO	406	3.114	0,03
flatexDEGIRO - Nominatif	264	2.949	0,03
Just Eat Takeaway.com	781	10.764	0,10
Prosus	1.010	27.255	0,24
Replay	87	10.396	0,09
Scout24	136	8.726	0,08
United Internet - Nominatif	366	8.432	0,07
Sociétés d'investissement (0,52%)			
EXOR	91	8.236	0,07
Groupe Bruxelles Lambert	564	40.168	0,36

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Sociétés d'investissement (0,52%) (suite)			
Peugot Invest	18	1.825	0,02
Wendel	97	7.823	0,07
Fer et acier (0,36%)			
Acerinox	710	7.565	0,07
APERAM - DE	185	6.101	0,05
APERAM - NL	59	1.940	0,02
Kloekner & Co	294	2.823	0,03
Outokumpu	1.571	7.044	0,06
Salzgitter	82	2.296	0,02
thyssenkrupp	1.944	12.271	0,11
Loisirs (0,19%)			
Basic-Fit	201	5.660	0,05
Beneteau	116	1.448	0,01
Ferretti	545	1.570	0,02
Piaggio	443	1.319	0,01
Sanlorenzo via Ameglia	62	2.626	0,02
Technogym	415	3.762	0,03
Trigano	35	5.190	0,05
Hébergement (0,06%)			
Dalata Hotel Group	913	4.218	0,04
Melia Hotels International	407	2.426	0,02
Machines - Construction et exploitation minière (0,20%)			
Danieli & C Officine Meccaniche	43	1.262	0,01
Manitou	46	1.067	0,01
Metso Outotec	1.717	15.745	0,14
Palfinger	90	2.268	0,02
Wacker Neuson	86	1.571	0,02
Machines - Divers (1,90%)			
ANDRITZ	279	15.736	0,14
Deutz	554	2.659	0,02
Duerr	217	4.639	0,04
GEA Group	1.132	42.665	0,38
Heidelberger Druckmaschinen	1.256	1.556	0,01
Interpump Group	291	13.639	0,12
KION Group	280	10.828	0,10
Kone - Classe B	1.494	67.469	0,60
Krones	59	6.596	0,06
Pfeiffer Vacuum Technology	14	2.159	0,02
Stabilus	103	6.355	0,06
Talgo	192	843	0,01
Valmet	608	15.875	0,14
Wartsila	1.719	22.562	0,20
Médias (1,69%)			
Arnoldo Mondadori Editore	532	1.141	0,01
Atresmedia de Medios de Comunicacion	299	1.075	0,01
Bolloré	3.853	21.789	0,19
Metropole Television	116	1.501	0,01
MFE-MediaForEurope - Classe A	799	1.884	0,02
MFE-MediaForEurope - Classe B	174	568	0,00
NOS	614	1.965	0,02
ProSiebenSat.1 Media	508	2.811	0,02
Television Francaise 1	108	771	0,01
Vivendi	2.739	26.502	0,24
Wolters Kluwer	1.013	130.373	1,16
Matériel et équipements métalliques (0,18%)			
Norma Group	90	1.443	0,01
Tenaris	654	10.297	0,09
Vallourec	604	8.471	0,08

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Exploitation minière (0,10%)			
Aurubis	115	8.540	0,08
Eramet	37	2.645	0,02
Fabricants divers (2,01%)			
Aalberts	415	16.293	0,15
AMG Critical Materials	118	2.693	0,02
Knorr-Bremse	115	6.762	0,06
Mersen	106	3.731	0,03
Semperit Holding	21	297	0,00
Siemens - Nominatif	1.160	197.107	1,75
Bureautique & équipement de bureau (0,02%)			
Datalogic	19	129	0,00
Quadient	119	2.287	0,02
Pétrole et gaz (5,33%)			
Eni	5.178	79.472	0,70
Etablissements Maurel et Prom	297	1.809	0,02
Galp Energia	1.174	15.661	0,14
Neste	1.280	41.229	0,37
OMV	679	27.004	0,24
Repsol	10.636	143.054	1,27
Rubis	360	8.100	0,07
Saipem	4.872	7.162	0,06
Saras	1.937	3.130	0,03
TotalEnergies	4.448	273.997	2,43
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,27%)			
CGG	3.013	1.802	0,02
Fugro	463	8.028	0,07
SBM Offshore	585	7.283	0,06
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	44	1.945	0,02
Total Produce	559	11.829	0,10
Emballages et conteneurs (0,68%)			
Corticeira Amorim	108	987	0,01
Gerresheimer	134	12.643	0,11
Huhtamaki	375	13.774	0,12
Metsa Board - Classe B	645	4.638	0,04
Stora Enso - Classe R	1.932	24.198	0,21
Verallia	277	9.656	0,09
Vidrala	93	8.723	0,08
Zignago Vetro	168	2.396	0,02
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,28%)			
Abivax	88	864	0,01
Almirall	358	3.016	0,03
Argenx	59	20.266	0,18
Boiron	16	644	0,01
CureVac	436	1.679	0,01
Dermapharm Holding	87	3.684	0,03
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	48	1.982	0,02
Euroapi	184	1.054	0,01
Faes Farma	1.286	4.064	0,04
Fagron	273	4.535	0,04
Formycon	25	1.410	0,01
Galapagos	178	6.584	0,06
Grifols	281	4.343	0,04
Ipsen	118	12.732	0,11
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	94	5.659	0,05
Medios	72	1.142	0,01
Merck	203	29.252	0,26
MorphoSys	133	4.522	0,04
Orion - Classe B	309	12.134	0,11
Pharma Mar	43	1.766	0,01
Pharmanutra	15	846	0,01
Pharming Group	3.276	3.378	0,03
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	746	36.427	0,32

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,28%) (suite)			
Sanofi	1.925	172.788	1,53
UCB	293	23.118	0,20
Uniphar	1.104	2.981	0,03
Valneva	392	1.850	0,02
Virbac	19	6.831	0,06
Pipelines (0,22%)			
Gaztransport Et Technigaz	140	16.786	0,15
Koninklijke Vopak	265	8.067	0,07
Capital-investissement (0,05%)			
Antin Infrastructure Partners	156	2.150	0,02
Mutares & Co	38	1.345	0,01
PATRIZIA	195	1.599	0,02
Immobilier (0,66%)			
Aedas Homes	66	1.203	0,01
Aroundtown	3.803	9.412	0,08
CA Immobilien Anlagen	166	5.387	0,05
Citycon	476	2.475	0,02
Grand City Properties	316	3.217	0,03
IMMOFINANZ	127	2.673	0,02
Kojamo	556	6.616	0,06
Neinor Homes	17	180	0,00
Nexity	140	2.359	0,02
Pierre & Vacances	565	877	0,01
Shurgard Self Storage	102	4.576	0,04
TAG Immobilien	727	9.593	0,09
VGP	53	5.565	0,05
Vonovia	704	20.092	0,18
YIT	109	216	0,00
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,14%)			
Aedifica - REIT	186	11.839	0,11
Altarea - REIT	21	1.680	0,02
Carmila - REIT	256	3.988	0,04
Cofinimmo - REIT	151	10.781	0,10
Eurocommercial Properties - REIT	196	4.351	0,04
Gecina - REIT	196	21.580	0,19
Hamborner - REIT	200	1.362	0,01
ICADE - REIT	141	5.011	0,04
Inmobiliaria Colonial Socimi - REIT	1.092	7.153	0,06
Intervest Offices & Warehouses - REIT	128	2.650	0,02
Irish Residential Properties - REIT	2.067	2.290	0,02
Lar Espana Real Estate Socimi - REIT	155	953	0,01
Mercialys - REIT	314	3.123	0,03
Merlin Properties Socimi - REIT	1.392	14.003	0,12
Montea - REIT	54	4.655	0,04
NSI - REIT	130	2.439	0,02
Retail Estates - REIT	46	2.972	0,03
Vastned Retail - REIT	68	1.367	0,01
Warehouses De Pauw - REIT	767	21.859	0,19
Wereldhave - REIT	105	1.518	0,01
Xior Student Housing - REIT	100	2.970	0,03
Distribution (2,02%)			
Brunello Cucinelli	131	11.607	0,10
CECONOMY	645	1.597	0,02
Cewe Stiftung & Co	25	2.530	0,02
Fastned - CVA	13	352	0,00
Fielmann	107	5.204	0,05
Fnac Darty	50	1.375	0,01
Hornbach Holding & Co	36	2.376	0,02
HUGO BOSS - Classe O	215	14.504	0,13
Industria de Diseno Textil	3.664	144.472	1,28
Moncler	368	20.498	0,18
Multi Group	122	3.187	0,03
OVS	611	1.387	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Distribution (2,02%) (suite)			
Puulo	266	2.374	0,02
Redcare Pharmacy	60	7.896	0,07
Salvatore Ferragamo	249	3.040	0,03
Steico	19	639	0,01
Takkt	92	1.242	0,01
Tokmanni Group	202	2.953	0,03
Semi-conducteurs (3,27%)			
AIXTRON	438	16.933	0,15
ASM International	151	70.962	0,63
ASML Holding	143	97.483	0,87
BE Semiconductor Industries	278	37.933	0,34
Elmos Semiconductor	25	1.850	0,02
Hensoldt	219	5.344	0,05
Melexis	80	7.300	0,06
PVA TePla	107	2.183	0,02
Siltronic	78	6.899	0,06
SOITEC	104	16.827	0,15
STMicroelectronics - FR	782	35.382	0,31
STMicroelectronics - IT	1.324	59.858	0,53
Suess Microtec	52	1.440	0,01
Technoprobe	664	5.740	0,05
X-Fab Silicon Foundries - BE	89	906	0,01
X-Fab Silicon Foundries - FR	142	1.446	0,01
Transport maritime (0,01%)			
Fincantieri	1.324	739	0,01
Logiciels (1,65%)			
Atoss Software	17	3.553	0,03
CompuGroup Medical & Co	113	4.283	0,04
Dassault Systemes	553	24.462	0,22
Equasens	31	1.894	0,02
Esker	20	3.192	0,03
GFT Technologies	47	1.466	0,01
Ionos	75	1.310	0,01
Nemetschek	165	12.949	0,11
SAP	792	110.468	0,98
TeamViewer	572	8.042	0,07
TINEXTA	105	2.130	0,02
TomTom	358	2.286	0,02
Ubisoft Entertainment	366	8.458	0,08
WiiT	76	1.482	0,01
Stockage et entreposage (0,03%)			
ID Logistics Group	12	3.672	0,03
Télécommunications (2,62%)			
1&1	146	2.648	0,02
ADVA Optical Networking	67	1.340	0,01
Deutsche Telekom - Nominatif	1.461	31.777	0,28
Elisa	1.392	58.283	0,52
Eutelsat Communications	463	1.968	0,02
Freenet	455	11.530	0,10
Koninklijke KPN	17.721	55.254	0,49
Nokia	11.883	36.267	0,32
Orange	4.663	48.048	0,43
Proximus	602	5.123	0,04
SES - FDR	1.641	9.780	0,09
Telefonica	9.521	33.647	0,30
Textile (0,02%)			
Marimekko	129	1.717	0,02
Transports (2,43%)			
bpost	504	2.351	0,02
Cargotec - Classe B	140	7.378	0,07
Companhia de Distribucion Integral Logista Holdings	225	5.508	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Transports (2,43%) (suite)			
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	65	2.119	0,02
d'Amico International Shipping	227	1.282	0,01
DHL Group - Nominatif	3.982	178.612	1,59
Euronav	378	6.037	0,05
Getlink	1.595	26.421	0,24
InPost	846	10.588	0,09
Oesterreichische Post	144	4.709	0,04
Poste Italiane	2.629	27.013	0,24
PostNL	1.148	1.622	0,01
Total Actions ordinaires		11.045.669	98,03
Fonds			
Banques (0,11%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	12.301	12.301	0,11
Total Fonds		12.301	0,11
Actions privilégiées			
Constructeurs automobiles (0,78%)			
Bayerische Motoren Werke	99	8.905	0,08
Dr Ing hc F Porsche	236	18.856	0,16
Porsche Automobil Holding	724	33.536	0,30
Volkswagen	241	26.944	0,24
Pièces et équipements automobiles (0,02%)			
Schaeffler	465	2.602	0,02
Matériaux de construction (0,02%)			
STO & Co	17	2.377	0,02
Produits chimiques (0,10%)			
Fuchs Petrolub	266	10.720	0,10
Services commerciaux (0,04%)			
Sixt	73	4.898	0,04
Electronique (0,12%)			
Sartorius	42	13.994	0,12
Outils manuels et machines-outils (0,02%)			
Einhell Germany	13	2.145	0,02
Produits médicaux (0,01%)			
Draegerwerk & Co	31	1.606	0,01
Produits domestiques (0,40%)			
Henkel & Co	610	44.444	0,40
Machines - Construction et exploitation minière (0,03%)			
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	139	3.016	0,03
Machines - Divers (0,06%)			
Jungheinrich	208	6.910	0,06
Total Actions privilégiées		180.953	1,60
Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur			
Actions ordinaires			
Services financiers diversifiés (0,00%)			
Amco *,**	57	0	0,00
Energie - Sources alternatives (0,00%)			
Bio On *,**	448	0	0,00
Total Actions ordinaires		0	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Warrants			
Ingénierie et construction (0,00%)			
Webuild *,**	335	0	0,00
Total Warrants		0	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 9.793.733 EUR)		11.238.923	99,74
Autres actifs nets		28.966	0,26
TOTAL ACTIFS NETS		11.267.889	100,00

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-valeur non réalisée EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice MSCI EMU 15/03/2024	UBS AG	54.520	2	(243)	(0,00)
Total Contrats futures		54.520	2	(243)	(0,00)

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

** Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou moins de 0,5 EUR ont été arrondis à zéro.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (1,11%)			
IPSOS	9.263	525.675	0,48
JCDecaux	14.911	271.380	0,24
Stroeer & Co	7.924	425.915	0,39
Industrie aéronautique et défense (0,07%)			
LISI	3.307	78.045	0,07
Agriculture (0,35%)			
BayWa	3.131	98.000	0,09
Origin Enterprises	24.733	85.082	0,08
Suedzucker	14.175	201.143	0,18
Compagnies aériennes (0,42%)			
Air France-KLM	27.690	376.363	0,34
Finnair	2.092.519	83.282	0,08
Habillement (0,08%)			
Tod's	2.426	82.824	0,08
Constructeurs automobiles (0,43%)			
Iveco Group	42.096	342.914	0,31
JOST Werke	2.975	131.495	0,12
Pièces et équipements automobiles (3,21%)			
Bertrandt	1.297	66.666	0,06
Brembo	34.666	384.792	0,35
Compagnie Automotive	9.895	254.499	0,23
Compagnie Plastic Omnium	13.505	162.060	0,15
ElringKlinger	6.859	37.862	0,03
Faurecia	37.149	758.582	0,69
Gestamp Automocion	40.258	141.225	0,13
Kempower	3.874	123.271	0,11
MBB	463	43.661	0,04
Nokian Renkaat	27.445	226.641	0,21
Pirelli	71.038	350.004	0,32
SAF-Holland	10.521	159.919	0,14
Valeo	48.743	678.259	0,62
Vitesco Technologies Group	1.893	148.033	0,13
Banques (7,06%)			
Banca Mediolanum	52.916	451.585	0,41
Banca Monte dei Paschi di Siena	193.456	589.267	0,54
Banca Popolare di Sondrio	84.400	494.584	0,45
Banco Comercial Portugues - Classe R	1.962.751	538.579	0,49
Banco de Sabadell	1.322.429	1.471.864	1,34
Bankinter	158.668	919.640	0,84
BAWAG Group	18.528	888.973	0,81
BPER Banca	233.441	706.392	0,64
Credito Emiliano	19.828	159.417	0,14
Deutsche Pfandbriefbank	30.983	191.940	0,17
Illimity Bank	14.539	79.310	0,07
KBC Ancora	8.524	353.917	0,32
Raiffeisen Bank International	35.037	654.141	0,59
Unicaja Banco	308.952	274.967	0,25
Matériaux de construction (2,03%)			
Ariston Holding	13.826	86.620	0,08
Buzzi Unicem	22.351	615.547	0,56
Carel Industries	10.672	264.666	0,24
Cementir Holding	11.587	110.540	0,10
Imerys	7.896	224.878	0,20
LU-VE	2.011	46.454	0,04
Vicat	4.040	132.714	0,12
Wienerberger	25.065	757.464	0,69

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Produits chimiques (2,73%)			
Industrie De Nora	7.453	116.938	0,11
K+S - Nominatif	45.109	645.510	0,59
Kemira	25.976	436.137	0,40
LANXESS	19.434	551.343	0,50
Lenzing	4.519	160.650	0,14
Recticel	9.390	99.534	0,09
SGL Carbon	14.836	96.582	0,09
SOL	8.682	241.360	0,22
Solvay	17.699	490.793	0,44
Tessenderlo Group	6.050	170.912	0,15
Services commerciaux (2,34%)			
Alfen Beheer	5.045	304.113	0,27
Amadeus Fire	1.324	162.852	0,15
Applus Services	29.716	297.160	0,27
Brunel International	5.166	57.756	0,05
CTT-Correios de Portugal	18.690	65.228	0,06
Elis	44.111	833.257	0,76
GL Events	2.163	42.438	0,04
Global Dominion Access	22.764	76.487	0,07
Hamburger Hafen und Logistik	7.033	117.732	0,11
Hypoport	1.041	184.049	0,17
Prosegur Cash	71.358	38.319	0,03
Prosegur Companhia de Seguridad	44.096	77.609	0,07
Sixt	3.177	321.512	0,29
Ordinateurs (3,58%)			
Adesso	752	80.765	0,07
Atos	25.775	181.714	0,17
Aubay	1.865	77.677	0,07
CANCOM	8.444	249.605	0,23
Datagroup	917	52.636	0,05
Digital Value	662	40.912	0,04
Exclusive Networks	3.322	64.513	0,06
Indra Sistemas	31.355	438.970	0,40
Jenoptik	11.948	339.801	0,31
Kontron	8.831	189.866	0,17
Nagarro	1.947	170.265	0,16
Northern Data	3.923	103.175	0,09
OVH Groupe	8.333	71.789	0,07
QT Group	4.429	285.670	0,26
Seco	9.185	31.578	0,03
Secunet Security Networks	399	58.254	0,05
Societe pour l'Informatique Industrielle	1.951	136.180	0,12
Sopra Steria Group	3.634	718.805	0,65
TietoEVRY	25.222	543.282	0,49
Wavestone	1.734	101.786	0,09
Produits de soin personnel (0,22%)			
Interparfums	4.811	242.474	0,22
Distributeurs et grossistes (1,56%)			
Auto1 Group	25.570	165.898	0,15
MARR	8.084	92.805	0,08
Rexel	57.304	1.419.420	1,29
Safilo Group	48.127	43.988	0,04
Services financiers diversifiés (2,75%)			
ABC arbitrage	9.439	45.354	0,04
Allfunds Group	80.638	518.099	0,47
Anima Holding	41.411	165.892	0,15
Azimut Holding	25.364	599.605	0,54
Banca Generali	13.832	465.309	0,42
Banca IFIS	5.778	90.715	0,08
BFF Bank	41.148	424.647	0,39
Flow Traders	8.047	144.524	0,13
GRENKE	6.412	160.621	0,15

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Services financiers diversifiés (2,75%) (suite)			
Tamburi Investment Partners	21.946	204.098	0,19
Van Lanschot Kempen - CVA	7.538	212.195	0,19
Electricité (2,30%)			
A2A	370.871	689.449	0,63
ACEA	9.930	137.332	0,13
Audax Renovables	27.877	36.240	0,03
Energiekontor	1.623	134.222	0,12
EVN	8.205	233.432	0,21
Greenvolt-Energias Renovaveis	14.004	114.553	0,10
Hera	195.401	580.732	0,53
Iren	151.183	298.284	0,27
REN - Redes Energeticas Nacionais	94.602	219.950	0,20
Vitalia - Nominatif	8.721	90.873	0,08
Composants et équipements électriques (2,08%)			
Bekaert	8.421	391.745	0,36
Nexans	7.246	574.245	0,52
Signify	30.281	918.120	0,83
SMA Solar Technology	3.623	219.373	0,20
Varta	4.363	90.532	0,08
Vossloh	2.221	93.171	0,09
Electronique (1,03%)			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	5.857	154.039	0,14
Barco	16.733	276.931	0,25
El.En.	11.411	111.258	0,10
Sesa	1.793	220.539	0,20
TKH Group - CVA	9.500	375.250	0,34
Energie - Sources alternatives (2,35%)			
CropEnergies	6.845	78.717	0,07
Encavis	28.798	448.961	0,41
ERG	14.334	413.679	0,38
Grenergy Renovables	3.328	113.951	0,10
Neoen	15.960	483.269	0,44
Nordex	28.504	296.442	0,27
Opdenenergy Holdings	9.887	57.246	0,05
PNE	7.047	97.530	0,09
Solaria Energia y Medio Ambiente	18.866	351.096	0,32
Thyssenkrupp Nucera & Co	6.037	111.383	0,10
VERBIO Vereinigte BioEnergie	4.415	131.920	0,12
Ingénierie et construction (5,15%)			
Ackermans & van Haaren	5.573	884.992	0,80
Alten	6.929	932.643	0,85
Arcadis	17.139	837.069	0,76
Bilfinger	6.525	227.200	0,21
Enav	62.086	213.328	0,19
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	8.773	480.409	0,44
Koninklijke BAM Groep	64.985	157.134	0,14
Maire Tecnimont	34.213	167.986	0,15
Mota-Engil	21.656	85.758	0,08
Porr	4.527	57.493	0,05
Sacyr	95.072	297.195	0,27
Salcef Group	3.652	90.022	0,08
SPIE	32.938	932.145	0,85
Tecnicas Reunidas	11.920	99.532	0,09
Waga Energy	1.479	37.641	0,03
Webuild	94.618	172.867	0,16
Divertissement (1,45%)			
Believe	5.907	62.024	0,06
Borussia Dortmund & Co	17.625	63.450	0,06
Compagnie des Alpes	4.674	65.997	0,06
CTS Eventim & Co	14.677	918.780	0,83
Juventus Football Club	252.319	64.896	0,06
Kinopolis Group	3.151	140.850	0,13

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Divertissement (1,45%) (suite)			
Lottomatica Group	17.342	169.778	0,15
RAI Way	22.212	113.503	0,10
Gestion de l'environnement (1,07%)			
BEFESA	8.414	296.173	0,27
Deme Group	1.776	197.846	0,18
Derichebourg	22.321	113.390	0,10
Fluidra	22.328	420.883	0,38
GVS	16.577	92.417	0,09
Seche Environnement	501	55.110	0,05
Alimentation (2,47%)			
Bonduelle	3.516	38.465	0,03
Corbion	13.686	265.235	0,24
Distribuidora Internacional de Alimentacion	3.408.984	40.226	0,04
DO & Co	1.786	240.038	0,22
Elior Group	28.273	82.896	0,08
Etablissements Franz Colruyt	11.115	453.492	0,41
Glanbia	46.788	697.609	0,63
Metro	26.165	165.101	0,15
Pescanova	144	30	0,00
Sligro Food Group	5.003	79.348	0,07
Sonae	185.370	167.667	0,15
Viscofan	9.204	493.334	0,45
Industrie du bois et papier (0,37%)			
Altri	17.782	81.797	0,08
Ence Energia y Celulosa	31.659	89.658	0,08
Navigator	52.016	184.553	0,17
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	3.561	47.718	0,04
Gaz (0,57%)			
Ascopiave	13.614	30.631	0,03
Italgas	115.476	598.166	0,54
Outils manuels et machines-outils (0,66%)			
Eurogroup Laminations	19.932	77.376	0,07
Konecranes	15.918	649.136	0,59
Produits médicaux (0,21%)			
Revenio Group	5.131	139.358	0,13
STRATEC	1.987	90.508	0,08
Services de santé (0,82%)			
Evotec	33.474	712.327	0,64
Korian	17.308	41.608	0,04
Synlab	46	525	0,00
Synlab - DE	15.354	152.005	0,14
Holdings - Opérations diversifiées (0,06%)			
CIR - Compagnie Industriali	163.942	70.577	0,06
Constructeurs d'habitations résidentielles (0,39%)			
Cairn Homes	147.685	195.239	0,18
Glenveagh Properties	128.126	156.314	0,14
Kaufman & Broad	2.662	80.126	0,07
Ameublement (0,73%)			
De' Longhi	17.931	547.254	0,50
SES-imagotag	1.912	259.650	0,23
Produits domestiques (0,49%)			
Fila	7.776	68.273	0,06
Ontex Group	15.549	118.250	0,11
Societe	5.588	351.206	0,32
Assurance (2,89%)			
Coface	24.348	288.280	0,26
Linea Directa Aseguradora Companhia de Seguros y Reaseguros	144.698	123.138	0,11

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Assurance (2,89%) (suite)			
Mandatum	95.768	389.776	0,35
Mapfre	213.700	415.219	0,38
SCOR	35.811	947.559	0,86
Unipol Gruppo	92.432	477.134	0,43
UNIQA Insurance Group	30.186	225.188	0,20
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	8.983	238.049	0,22
Wuestenrot & Wuertembergische	6.175	82.375	0,08
Internet (1,96%)			
About You Holding	12.111	52.513	0,05
eDreams ODIGEO	20.743	159.099	0,14
flatexDEGIRO - Nominatif	16.498	184.283	0,17
Just Eat Takeaway.com	44.126	608.145	0,55
Reply	5.291	632.274	0,57
United Internet - Nominatif	22.786	524.989	0,48
Sociétés d'investissement (0,57%)			
Peugot Invest	1.157	117.320	0,11
Wendel	6.297	507.853	0,46
Fer et acier (2,07%)			
Acerinox	40.549	432.050	0,39
APERAM	12.418	408.304	0,37
Kloekner & Co	590	4.053	0,00
Kloekner & Co - DE	15.542	149.203	0,14
Outokumpu	87.232	391.148	0,36
Salzgitter	5.537	155.036	0,14
thyssenkrupp	117.311	740.467	0,67
Loisirs (1,31%)			
Basic-Fit	12.279	345.777	0,31
Beneteau	8.656	108.027	0,10
Ferretti	33.188	95.581	0,09
Knaus Tabbert	981	46.107	0,04
Piaggio	39.324	117.107	0,11
Sanlorenzo via Ameglia	2.897	122.688	0,11
Technogym	33.598	304.566	0,28
Trigano	2.027	300.604	0,27
Hébergement (0,35%)			
Dalata Hotel Group	49.672	229.485	0,21
Melia Hotels International	25.503	151.998	0,14
Machines - Construction et exploitation minière (0,30%)			
Danieli & C Officine Meccaniche	2.826	82.943	0,08
Manitou	2.598	60.274	0,06
Palfinger	3.597	90.644	0,08
Wacker Neuson	5.008	91.446	0,08
Machines - Divers (4,30%)			
ANDRITZ	15.938	898.903	0,82
Deutz	27.620	132.576	0,12
Duerr	12.035	257.308	0,23
Heidelberger Druckmaschinen	62.408	77.324	0,07
Interpump Group	17.943	840.989	0,76
KION Group	17.057	659.594	0,60
Krones	3.299	368.828	0,33
Pfeiffer Vacuum Technology	788	121.510	0,11
Stabilus	5.700	351.690	0,32
Talgo	15.088	66.236	0,06
Valmet	36.981	965.574	0,88
Médias (0,68%)			
Arnoldo Mondadori Editore	33.514	71.888	0,07
Atresmedia de Medios de Comunicacion	20.023	71.963	0,07
Metropole Television	5.845	75.634	0,07
MFE-MediaForEurope - Classe A	38.352	90.434	0,08
MFE-MediaForEurope - Classe B	14.996	48.992	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Médias (0,68%) (suite)			
NOS	42.085	134.672	0,12
ProSiebenSat.1 Media	33.968	187.979	0,17
Television Francaise 1	8.796	62.759	0,06
Matériel et équipements métalliques (0,59%)			
Norma Group	7.100	113.813	0,11
Vallourec	37.941	532.123	0,48
Exploitation minière (0,63%)			
Aurubis	7.433	551.975	0,50
Eramet	2.008	143.572	0,13
Fabricants divers (1,18%)			
Aalberts	23.492	922.296	0,84
AMG Critical Materials	7.138	162.889	0,15
Mersen	5.146	181.139	0,16
Semperit Holding	2.245	31.789	0,03
Bureautique et équipement de bureau (0,17%)			
Datalogic	4.419	29.872	0,03
Quadient	8.063	154.971	0,14
Pétrole et gaz (1,09%)			
Etablissements Maurel et Prom	13.995	85.230	0,08
Rubis	22.809	513.202	0,47
Saipem	285.287	419.372	0,38
Saras	111.854	180.756	0,16
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (1,65%)			
CGG	161.316	96.467	0,09
Fugro	26.963	467.539	0,42
SBM Offshore	34.302	427.060	0,39
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	2.416	106.787	0,10
Total Produce	33.733	713.790	0,65
Emballages et conteneurs (2,85%)			
Corticeira Amorim	9.539	87.187	0,08
Gerresheimer	8.131	767.160	0,70
Huhtamaki	22.926	842.072	0,77
Metsa Board - Classe B	37.425	269.086	0,24
Verallia	17.440	607.958	0,55
Vidrala	4.929	462.340	0,42
Zignago Vetro	7.228	103.071	0,09
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,09%)			
Abivax	7.936	77.931	0,07
Almirall	19.363	163.133	0,15
Boiron	853	34.308	0,03
CureVac	23.602	90.868	0,08
Dermapharm Holding	4.439	187.947	0,17
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	3.417	141.122	0,13
Euroapi	13.181	75.527	0,07
Faes Farma	73.690	232.860	0,21
Fagron	16.124	267.820	0,24
Formycon	2.097	118.271	0,11
Galapagos - BE	8.281	306.314	0,28
Galapagos - NL	2.701	99.910	0,09
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	4.995	300.699	0,27
Medios	3.411	54.098	0,05
MorphoSys	7.839	266.526	0,24
Pharma Mar	3.583	147.190	0,13
Pharmanutra	949	53.524	0,05
Pharming Group	152.168	156.885	0,14
Uniphar	58.020	156.654	0,14
Valneva	24.408	115.206	0,11
Virbac	992	356.624	0,33

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Pipelines (1,35%)			
Gaztransport Et Technigaz	8.241	988.096	0,90
Koninklijke Vopak	16.276	495.441	0,45
Capital-investissement (0,27%)			
Antin Infrastructure Partners	7.866	108.393	0,10
Mutares & Co	2.897	102.554	0,09
PATRIZIA	10.514	86.215	0,08
Immobilier (2,92%)			
Aedas Homes	2.980	54.296	0,05
Aroundtown	219.091	542.250	0,49
CA Immobilien Anlagen	8.712	282.704	0,26
Citycon	18.876	98.155	0,09
Grand City Properties	16.760	170.617	0,16
IMMOFINANZ	8.009	168.590	0,15
Kojamo	29.641	352.728	0,32
Neinor Homes	5.723	60.435	0,05
Nexity	10.385	174.987	0,16
Pierre & Vacances	28.376	44.040	0,04
Shurgard Self Storage	6.424	288.181	0,26
TAG Immobilien	41.607	549.004	0,50
VGP	3.178	333.690	0,30
VIB Vermoegen	2.816	39.142	0,04
YIT	28.676	56.922	0,05
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (4,47%)			
Aedifica - REIT	11.265	717.017	0,65
Altarea - REIT	996	79.680	0,07
Carmila - REIT	15.145	235.959	0,21
Cofinimmo - REIT	8.680	619.752	0,56
Eurocommercial Properties - REIT	10.522	233.588	0,21
Hamborner - REIT	17.373	118.310	0,11
ICADE - REIT	8.167	290.255	0,26
Inmobiliaria Colonial Socimi - REIT	62.654	410.384	0,37
Intervest Offices & Warehouses - REIT	6.622	137.075	0,13
Irish Residential Properties - REIT	102.481	113.549	0,10
Lar Espana Real Estate Socimi - REIT	11.572	71.168	0,07
Mercialys - REIT	21.674	215.548	0,20
Merlin Properties Socimi - REIT	77.399	778.634	0,71
Montea - REIT	3.193	275.236	0,25
NSI - REIT	4.664	87.497	0,08
Retail Estates - REIT	2.686	173.516	0,16
Vastned Retail - REIT	2.710	54.471	0,05
Wereldhave - REIT	7.847	113.468	0,10
Xior Student Housing - REIT	6.667	198.010	0,18
Distribution (3,36%)			
Brunello Cucinelli	8.019	710.483	0,65
CECONOMY	35.233	87.237	0,08
Cewe Stiftung & Co	1.212	122.654	0,11
Fastned - CVA	1.652	44.769	0,04
Fielmann	6.025	293.056	0,27
Fnac Darty	2.562	70.455	0,06
Hornbach Holding & Co	1.861	122.826	0,11
HUGO BOSS - Classe O	13.338	899.781	0,82
Musti Group	7.516	196.318	0,18
OVS	49.382	112.097	0,10
Puulo	12.618	112.616	0,10
Redcare Pharmacy	3.595	473.102	0,43
Salvatore Ferragamo	13.505	164.896	0,15
Steico	1.267	42.635	0,04
Takkt	6.112	82.512	0,07
Tokmanni Group	10.969	160.367	0,15
Semi-conducteurs (3,57%)			
AIXTRON	26.717	1.032.879	0,94
Elmos Semiconductor	1.446	107.004	0,10
Hensoldt	14.891	363.340	0,33

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Semi-conducteurs (3,57%) (suite)			
Melexis	4.815	439.369	0,40
PVA TePla	4.931	100.592	0,09
Siltronic	4.172	369.014	0,34
SOITEC	5.882	951.708	0,86
Suess Microtec	4.422	122.489	0,11
Technoprobe	35.230	304.563	0,28
X-Fab Silicon Foundries - BE	10.277	104.620	0,09
X-Fab Silicon Foundries - FR	3.499	35.620	0,03
Transport maritime (0,06%)			
Fincantieri	109.632	61.175	0,06
Logiciels (1,96%)			
Atoss Software	936	195.624	0,18
CompuGroup Medical & Co	6.467	245.099	0,22
Equasens	1.283	78.391	0,07
Esker	1.263	201.575	0,18
GFT Technologies	3.954	123.365	0,11
Ionos	4.996	87.230	0,08
TeamViewer	32.013	450.103	0,41
TINEXTA	4.692	95.154	0,09
TomTom	18.241	116.469	0,11
Ubisoft Entertainment	22.617	522.679	0,47
WiiT	2.409	46.975	0,04
Stockage et entreposage (0,18%)			
ID Logistics Group	647	197.982	0,18
Télécommunications (1,75%)			
1&1	8.262	149.873	0,14
ADVA Optical Networking	4.094	81.880	0,07
Eutelsat Communications	34.594	147.024	0,13
Freenet	28.048	710.736	0,65
Proximus	36.423	309.960	0,28
SES - FDR	89.226	531.787	0,48
Textile (0,08%)			
Marimekko	6.777	90.202	0,08
Transports (2,22%)			
bpost	23.353	108.918	0,10
Cargotec - Classe B	9.192	484.419	0,44
Companhia de Distribucao Integral Logista Holdings	13.742	336.404	0,31
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	3.852	125.575	0,11
d'Amico International Shipping	11.042	62.387	0,06
Euronav	23.554	376.157	0,34
InPost	47.382	592.986	0,54
Oesterreichische Post	7.836	256.237	0,23
PostNL	73.532	103.901	0,09
Total Actions ordinaires		107.930.194	98,01
Fonds			
Banques (0,01%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	9.621	9.621	0,01
Total Fonds		9.621	0,01
Actions privilégiées			
Pièces et équipements automobiles (0,15%)			
Schaeffler	29.344	164.180	0,15
Matériaux de construction (0,07%)			
STO & Co	594	83.041	0,07
Produits chimiques (0,60%)			
Fuchs Petrolub	16.411	661.363	0,60

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Services commerciaux (0,24%)			
Sixt	3.921	263.099	0,24
Outils manuels et machines-outils (0,06%)			
Einhell Germany	409	67.485	0,06
Produits médicaux (0,09%)			
Draegerwerk & Co	1.973	102.202	0,09
Machines - Construction et exploitation minière (0,18%)			
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	9.023	195.799	0,18
Machines - Divers (0,34%)			
Jungheinrich	11.144	370.204	0,34
Total Actions privilégiées		1.907.373	1,73

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Actions ordinaires

Banques (0,00%)			
Cyprus Popular Bank *,**	23.005	0	0,00
Services financiers diversifiés (0,00%)			
Amco *,**	658	0	0,00
Energie - Sources alternatives (0,00%)			
Bio On *,**	1.483	0	0,00
Télécommunications (0,00%)			
Let's GOWEX *,**	1.688	0	0,00
Total Actions ordinaires		0	0,00

Warrants

Energie - Sources alternatives (0,00%)			
Abengoa *	55.998	560	0,00
Ingénierie et construction (0,00%)			
Webuild *,**	5.160	0	0,00
Total Warrants		560	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 108.478.129 EUR)		109.847.748	99,75
Autres actifs nets		275.509	0,25
TOTAL ACTIFS NETS		110.123.257	100,00

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-valeur non réalisée EUR	% des actifs nets
EURO STOXX 50 Stock Market 15/03/2024	UBS AG	215.930	13	7.605	0,01
Total Contrats futures		215.930	13	7.605	0,01

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

** Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou moins de 0,5 EUR ont été arrondis à zéro.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Habillement (7,62%)			
adidas	238.574	43.935.788	2,44
Hermes International	44.584	85.547.779	4,75
Puma	154.323	7.796.398	0,43
Banques (5,46%)			
Commerzbank	1.555.356	16.735.631	0,93
Credit Agricole	1.568.169	20.154.108	1,12
Erste Group Bank	505.209	18.556.327	1,03
FincoBank Banca Fineco	897.823	12.196.925	0,68
KBC Group	367.803	21.597.392	1,20
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	807.932	9.052.878	0,50
Produits chimiques (4,31%)			
Akzo Nobel	251.157	18.791.567	1,04
DSM-Firmenich	273.543	25.165.956	1,40
Evonik Industries	345.802	6.397.337	0,36
Symrise	195.771	19.506.622	1,08
Umicore	308.074	7.671.043	0,43
Services commerciaux (4,16%)			
Amadeus IT Group	664.345	43.102.704	2,39
Edenred	368.196	19.934.131	1,11
Nexi	863.766	6.397.051	0,35
Worldline	354.524	5.555.391	0,31
Produits de soin personnel (5,12%)			
L'Oreal	204.481	92.149.363	5,12
Services financiers diversifiés (2,90%)			
Deutsche Boerse	279.755	52.174.307	2,90
Electricité (1,24%)			
EDP Renovaveis	455.295	8.434.340	0,47
Elia Group	43.795	4.961.974	0,28
Red Electrica	593.598	8.850.546	0,49
Composants et équipements électriques (7,37%)			
Legrand	390.387	36.735.417	2,04
Schneider Electric	528.222	96.020.195	5,33
Energie - Sources alternatives (0,15%)			
ACCIONA Energias Renovables	95.664	2.686.245	0,15
Ingénierie et construction (4,05%)			
Acciona	36.371	4.848.254	0,27
ACS Actividades de Construcción y Servicios	307.334	12.342.534	0,69
Aéroports de Paris	51.379	6.021.619	0,33
Bouygues	278.995	9.519.310	0,53
Cellnex Telecom	834.352	29.752.992	1,65
Eiffage	108.118	10.489.608	0,58
Divertissement (1,73%)			
Universal Music Group	1.208.171	31.182.893	1,73
Alimentation (4,53%)			
Danone	951.810	55.852.211	3,10
Kerry Group - Classe A	235.290	18.507.911	1,03
Kesko - Classe B	406.073	7.278.859	0,40
Industrie du bois et papier (0,76%)			
Smurfit Kappa Group	383.345	13.754.419	0,76
Gaz (1,08%)			
Enagas	368.177	5.620.222	0,31
Snam	2.955.725	13.758.900	0,77

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Produits médicaux (5,46%)			
Carl Zeiss Meditec	59.783	5.908.952	0,33
EssilorLuxottica	435.711	79.125.118	4,40
QIAGEN	335.398	13.214.681	0,73
Services de santé (0,99%)			
BioMerieux	61.405	6.177.343	0,34
Eurofins Scientific	198.289	11.695.085	0,65
Produits domestiques (0,55%)			
Henkel & Co	152.804	9.929.204	0,55
Assurance (6,56%)			
Assicurazioni Generali	1.493.147	28.526.573	1,58
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	201.128	75.443.113	4,19
NN Group	398.035	14.229.751	0,79
Internet (3,63%)			
Prosus	2.154.176	58.130.439	3,23
Scout24	111.242	7.137.287	0,40
Machines - Construction et exploitation minière (0,49%)			
Metso Outotec	970.326	8.897.889	0,49
Machines - Divers (1,01%)			
GEA Group	240.752	9.073.943	0,50
Wartsila	698.207	9.163.967	0,51
Fabricants divers (0,35%)			
Knorr-Bremse	107.124	6.298.891	0,35
Pétrole et gaz (1,12%)			
Neste	623.239	20.074.528	1,12
Emballages et conteneurs (0,60%)			
Stora Enso - Classe R	861.359	10.788.521	0,60
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,61%)			
Amplifon	185.006	5.798.088	0,32
Merck	190.430	27.440.963	1,52
Orion - Classe B	158.912	6.240.474	0,35
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	154.606	7.549.411	0,42
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,05%)			
Covivio - REIT	76.326	3.715.550	0,21
Gecina - REIT	68.013	7.488.231	0,41
Klepierre - REIT	313.520	7.737.674	0,43
Distribution (1,33%)			
Moncler	303.380	16.898.266	0,94
Zalando	328.249	7.040.941	0,39
Semi-conducteurs (7,70%)			
ASML Holding	136.405	92.987.288	5,17
STMicroelectronics	1.007.362	45.578.094	2,53
Logiciels (7,20%)			
Dassault Systemes	988.986	43.747.796	2,43
SAP	616.448	85.982.167	4,77
Télécommunications (2,07%)			
Elisa	209.089	8.754.556	0,49
Nokia	7.963.971	24.306.039	1,35
Telecom Italia	14.311.562	4.210.462	0,23
Transports (4,57%)			
DHL Group - Nominatif	1.465.264	65.724.417	3,65
Getlink	524.256	8.684.301	0,48
Poste Italiana	771.202	7.924.100	0,44
Total Actions ordinaires		1.760.661.250	97,77

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Fonds			
Banques (0,00%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	14.250	14.250	0,00
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	9.272	10.700	0,00
Total Fonds		24.950	0,00
Actions privilégiées			
Electronique (0,71%)			
Sartorius	38.455	12.813.206	0,71
Produits domestiques (1,01%)			
Henkel & Co	249.183	18.155.473	1,01
Total Actions privilégiées		30.968.679	1,72
Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur			
Actions ordinaires			
Produits chimiques (0,36%)			
Koninklijke DSM	68.666	6.414.778	0,36
Total Actions ordinaires		6.414.778	0,36
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.721.176.119 EUR)		1.798.069.657	99,85
Autres actifs nets		2.692.501	0,15
TOTAL ACTIFS NETS		1.800.762.158	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
16.674.200 CHF	17.611.000 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	323.478	0,02
30.531.653 CHF	32.247.000 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	592.311	0,03
6.648.109 CHF	7.046.930 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	103.660	0,00
948.440 EUR	894.763 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(13.952)	(0,00)
1.019.440 EUR	969.713 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(23.566)	(0,00)
99.730.367 GBP	115.588.000 EUR	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	(496.143)	(0,03)
6.810.625 USD	6.233.200 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(67.786)	(0,00)
Total Contrats de change à terme				418.002	0,02

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 ESG 15/03/2024	UBS AG	8.173.440	432	(4.752)	(0,00)
Total Contrats futures		8.173.440	432	(4.752)	(0,00)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,39%)			
Publicis Groupe	104.004	8.736.336	0,39
Industrie aérospatiale et défense (3,71%)			
Airbus	270.012	37.742.278	1,67
Dassault Aviation	9.696	1.737.523	0,08
Leonardo	177.626	2.652.844	0,12
MTU Aero Engines	24.492	4.782.063	0,21
Rheinmetall	19.965	5.729.955	0,25
Safran	155.585	24.809.584	1,10
Thales	47.987	6.427.859	0,28
Compagnies aériennes (0,09%)			
Deutsche Lufthansa - Nominatif	265.196	2.134.297	0,09
Habillement (6,62%)			
adidas	74.322	13.687.139	0,60
Hermes International	14.421	27.671.015	1,22
Kering	33.819	13.493.781	0,60
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	125.936	92.386.650	4,09
Puma	48.350	2.442.642	0,11
Constructeurs automobiles (3,96%)			
Bayerische Motoren Werke	145.664	14.680.018	0,65
Daimler Truck Holding	244.629	8.322.278	0,37
Ferrari	57.574	17.571.585	0,78
Mercedes-Benz Group	365.818	22.881.916	1,01
Renault	86.978	3.209.923	0,14
Stellantis - FR	676.094	14.296.008	0,63
Stellantis - IT	332.620	7.034.913	0,31
Volkswagen	13.551	1.605.116	0,07
Pièces et équipements automobiles (0,62%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	310.307	10.072.565	0,45
Continental	49.837	3.833.462	0,17
Banques (9,94%)			
ABN AMRO Bank - CVA	218.895	2.974.783	0,13
AIB Group	696.892	2.703.941	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2.714.191	22.326.935	0,99
Banco BPM	533.593	2.551.108	0,11
Banco Santander	7.365.572	27.838.179	1,23
Bank of Ireland Group	494.954	4.067.532	0,18
BNP Paribas	479.496	30.011.655	1,33
CaixaBank	1.874.432	6.984.134	0,31
Commerzbank	487.022	5.240.357	0,23
Credit Agricole	495.601	6.369.464	0,28
Deutsche Bank - Nominatif	885.988	10.954.356	0,48
Erste Group Bank	157.558	5.787.105	0,26
FincoBank Banca Finco	275.006	3.735.956	0,16
ING Groep	1.650.123	22.319.564	0,99
Intesa Sanpaolo	7.085.754	18.731.191	0,83
KBC Group	115.209	6.765.072	0,30
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	259.318	2.905.658	0,13
Nordea Bank	1.463.428	16.428.443	0,73
Societe Generale	331.529	7.964.984	0,35
UniCredit	736.431	18.090.428	0,80
Boissons (2,89%)			
Anheuser-Busch InBev	398.001	23.251.218	1,03
Coca-Cola Europacific Partners	94.168	5.689.378	0,25
Davide Campari-Milano	239.051	2.441.906	0,11
Heineken	130.714	12.017.845	0,53
Heineken Holding	59.226	4.536.712	0,20
JDE Peet's	52.235	1.272.445	0,06
Pernod Ricard	93.254	14.897.326	0,66
Remy Cointreau	10.498	1.207.270	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Matériaux de construction (1,09%)			
Compagnie de Saint-Gobain	207.867	13.856.414	0,61
HeidelbergCement	64.406	5.213.022	0,23
Kingspan Group	72.244	5.663.929	0,25
Produits chimiques (4,59%)			
Air Liquide	238.475	42.000.217	1,86
Akzo Nobel	77.721	5.815.085	0,26
Arkema	26.944	2.775.232	0,12
BASF	406.814	19.844.387	0,88
Brenntag	63.954	5.322.252	0,24
Covestro	87.341	4.601.124	0,20
DSM-Firmenich	84.796	7.801.232	0,35
Evonik Industries	102.545	1.897.082	0,08
OCI	46.823	1.228.636	0,05
Syensqo	34.089	3.213.229	0,14
Symrise	60.118	5.990.158	0,26
Umicore	99.078	2.467.042	0,11
Wacker Chemie	7.696	879.653	0,04
Services commerciaux (1,80%)			
Adyen	9.905	11.555.173	0,51
Amadeus IT Group	204.673	13.279.184	0,59
Bureau Veritas	137.864	3.152.950	0,14
Edenred	114.554	6.201.953	0,27
Nexi	267.674	1.982.394	0,09
Randstad	49.373	2.800.437	0,12
Worldline	113.224	1.774.220	0,08
Ordinateurs (0,83%)			
Bechtle	38.111	1.729.858	0,07
Capgemini	71.769	13.546.399	0,60
Teleperformance	26.863	3.547.259	0,16
Produits de soin personnel (2,47%)			
Beiersdorf	46.092	6.254.684	0,28
L'Oreal	109.798	49.480.469	2,19
Distributeurs et grossistes (0,26%)			
D'ieteren Group	10.456	1.849.667	0,08
IMCD	25.835	4.070.304	0,18
Services financiers diversifiés (1,20%)			
AerCap Holdings	91.742	6.172.330	0,27
Amundi	29.556	1.820.650	0,08
Deutsche Boerse	86.543	16.140.270	0,72
Euronext	38.488	3.027.081	0,13
Electricité (5,38%)			
E.ON	1.030.994	12.526.577	0,55
EDP - Energias de Portugal	1.423.162	6.482.503	0,29
EDP Renovaveis	137.112	2.540.000	0,11
Elia Group	15.029	1.702.786	0,07
Endesa	144.646	2.670.165	0,12
Enel	3.697.744	24.885.817	1,10
Engie	831.642	13.238.077	0,59
Fortum	203.383	2.656.182	0,12
Iberdrola	2.760.188	32.763.431	1,45
Red Electrica	181.090	2.700.052	0,12
RWE	288.442	11.878.042	0,53
Terna Rete Elettrica Nazionale	634.941	4.796.344	0,21
Verbund	31.500	2.647.575	0,12
Composants et équipements électriques (2,71%)			
Legrand	120.010	11.292.941	0,50
Prysmian	121.105	4.985.893	0,22
Schneider Electric	247.619	45.012.182	1,99
Energie - Sources alternatives (0,04%)			
ACCIONA Energias Renovables	28.916	811.961	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Ingénierie et construction (2,84%)			
Acciona	10.802	1.439.907	0,06
ACS Actividades de Construcción y Servicios	97.809	3.928.009	0,17
Aena	34.599	5.677.696	0,25
Aéroports de Paris	14.924	1.749.093	0,08
Bouygues	88.885	3.032.756	0,14
Cellnex Telecom	256.985	9.164.085	0,41
Eiffage	33.326	3.233.288	0,14
Ferrovial	234.328	7.737.511	0,34
Infrastrutture Wireless Italiane	154.151	1.765.029	0,08
Vinci	232.429	26.427.177	1,17
Divertissement (1,07%)			
Flutter Entertainment	81.382	13.021.120	0,58
La Française des jeux	49.192	1.615.465	0,07
Universal Music Group	371.435	9.586.738	0,42
Alimentation (2,23%)			
Carrefour	264.141	4.375.496	0,19
Danone	293.447	17.219.470	0,76
HelloFresh	74.690	1.068.814	0,05
Jeronimo Martins	131.361	3.026.557	0,13
Kerry Group - Classe A - GB	231	18.272	0,00
Kerry Group - Classe A - IE	71.363	5.613.413	0,25
Kesko - Classe B	127.523	2.285.850	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize	436.868	11.365.121	0,50
Lotus Bakeries	176	1.448.480	0,07
Sodexo	40.200	4.004.724	0,18
Industrie du bois et papier (0,56%)			
Smurfit Kappa Group	118.124	4.238.289	0,19
UPM-Kymmene	244.202	8.317.520	0,37
Gaz (0,34%)			
Enagas	112.814	1.722.105	0,08
Naturgy Energy Group	62.597	1.690.119	0,07
Snam	921.592	4.290.011	0,19
Produits médicaux (2,15%)			
Carl Zeiss Meditec	18.074	1.786.434	0,08
DiaSorin	9.868	920.092	0,04
EssilorLuxottica	134.094	24.351.471	1,08
Koninklijke Philips	365.198	7.700.200	0,34
QIAGEN	103.780	4.088.932	0,18
Sartorius Stedim Biotech	12.452	2.982.254	0,13
Siemens Healthineers	127.759	6.720.123	0,30
Services de santé (0,64%)			
BioMérieux	18.910	1.902.346	0,08
Eurofins Scientific	60.256	3.553.899	0,16
Fresenius & Co	192.635	5.407.264	0,24
Fresenius Medical Care & Co	93.677	3.555.979	0,16
Ameublement (0,13%)			
Rational	2.426	1.696.987	0,07
SEB	11.317	1.278.821	0,06
Produits domestiques (0,14%)			
Henkel & Co	48.431	3.147.046	0,14
Assurance (5,81%)			
Aegon	736.475	3.865.021	0,17
Ageas	74.924	2.945.263	0,13
Allianz - Nominatif	184.203	44.567.916	1,97
ASR Nederland	73.859	3.153.779	0,14
Assicurazioni Generali	464.173	8.868.025	0,39
AXA	822.751	24.262.927	1,07
Hannover Rueck	27.774	6.007.516	0,27
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	62.390	23.402.489	1,04
NN Group	120.392	4.304.014	0,19

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Assurance (5,81%) (suite)			
Sampo - Classe A	205.838	8.153.243	0,36
Talanx	27.762	1.794.813	0,08
Internet (0,99%)			
Delivery Hero	82.017	2.051.245	0,09
Prosus	670.396	18.090.636	0,80
Scout24	34.539	2.216.023	0,10
Sociétés d'investissement (0,38%)			
EXOR	43.805	3.964.352	0,18
Groupe Bruxelles Lambert	40.095	2.855.566	0,13
Sofina	7.395	1.666.833	0,07
Fer et acier (0,34%)			
ArcelorMittal	235.410	6.044.152	0,27
Voestalpine	55.517	1.585.565	0,07
Hébergement (0,13%)			
Accor	88.029	3.045.803	0,13
Machines - Construction & exploitation minière (0,25%)			
Metso Outotec	305.090	2.797.675	0,12
Siemens Energy	237.893	2.854.716	0,13
Machines - Divers (0,55%)			
GEA Group	70.407	2.653.640	0,11
Kone - Classe B	154.219	6.964.530	0,31
Wartsila	219.721	2.883.838	0,13
Médias (0,87%)			
Bollore	369.673	2.090.501	0,09
Vivendi	304.618	2.947.484	0,13
Wolters Kluwer	114.123	14.687.630	0,65
Matériel et équipements métalliques (0,15%)			
Tenaris	213.453	3.360.818	0,15
Fabricants divers (2,78%)			
Alstom	136.351	1.660.755	0,08
Knorr-Bremse	34.980	2.056.824	0,09
Siemens - Nominatif	347.246	59.004.041	2,61
Pétrole et gaz (4,44%)			
Eni	1.079.767	16.572.264	0,73
Galp Energia	214.333	2.859.202	0,13
Neste	190.949	6.150.467	0,27
OMV	67.679	2.691.594	0,12
Repsol	580.572	7.808.693	0,35
TotalEnergies	1.043.633	64.287.793	2,84
Emballages & conteneurs (0,15%)			
Stora Enso - Classe R	264.923	3.318.161	0,15
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (4,16%)			
Amplifon	55.799	1.748.741	0,08
Argenx - BE	12.302	4.225.737	0,19
Argenx - NL	14.399	4.946.056	0,22
Bayer - Nominatif	450.295	15.143.421	0,67
Grifols	134.899	2.084.864	0,09
Ipsen	17.496	1.887.818	0,08
Merck	59.258	8.539.078	0,38
Orion - Classe B	49.118	1.928.864	0,09
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	48.255	2.356.292	0,10
Sanofi	519.111	46.595.403	2,06
UCB	57.218	4.514.500	0,20
Capital-investissement (0,06%)			
Eurazeo	20.019	1.438.365	0,06

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Immobilier (0,54%)			
LEG Immobilien	33.531	2.659.679	0,12
Vonovia	335.898	9.586.529	0,42
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,52%)			
Covivio - REIT	24.981	1.216.075	0,05
Gecina - REIT	20.857	2.296.356	0,10
Klepierre - REIT	97.177	2.398.328	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	53.603	3.587.113	0,16
Warehouses De Pauw - REIT	78.302	2.231.607	0,10
Distribution (1,20%)			
Industria de Diseno Textil	496.386	19.572.500	0,87
Moncler	94.287	5.251.786	0,23
Zalando	102.842	2.205.961	0,10
Semi-conducteurs (7,83%)			
ASM International	21.280	10.000.536	0,44
ASML Holding	184.172	125.550.052	5,56
BE Semiconductor Industries	35.395	4.829.648	0,21
Infineon Technologies	595.872	22.523.962	1,00
STMicroelectronics	311.399	14.089.248	0,62
Logiciels (3,63%)			
Dassault Systemes	303.975	13.446.334	0,60
Nemetschek	26.798	2.103.107	0,09
SAP	477.124	66.549.256	2,94
Télécommunications (2,89%)			
Deutsche Telekom - Nominatif	1.478.115	32.149.001	1,42
Elisa	66.549	2.786.407	0,12
Koninklijke KPN	1.548.241	4.827.415	0,22
Nokia - FI	2.213.814	6.756.560	0,30
Nokia - FR	241.711	740.603	0,03
Orange	849.855	8.756.906	0,39
Telecom Italia	4.359.936	1.282.693	0,06
Telefonica	2.254.530	7.967.509	0,35
Transports (1,13%)			
DHL Group - Nominatif	451.703	20.261.138	0,90
Getlink	161.702	2.678.594	0,12
Poste Italiane	242.236	2.488.975	0,11
Eau (0,39%)			
Veolia Environnement	310.244	8.860.569	0,39
Total Actions ordinaires		2.212.264.555	97,88
Fonds			
Banques (0,42%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	9.511.080	9.511.081	0,42
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	19.087	22.026	0,00
Total Fonds		9.533.107	0,42
Actions privilégiées			
Constructeurs automobiles (0,90%)			
Bayerische Motoren Werke	28.046	2.522.738	0,11
Dr Ing hc F Porsche	51.934	4.149.527	0,18
Porsche Automobil Holding	68.712	3.182.740	0,14
Volkswagen	94.158	10.526.864	0,47
Electronique (0,18%)			
Sartorius	11.801	3.932.093	0,18

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Produits domestiques (0,25%)			
Henkel & Co	77.295	5.631.714	0,25
Total Actions privilégiées		29.945.676	1,33
Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur			

Actions ordinaires**Produits chimiques (0,07%)**

Koninklijke DSM	15.791	1.475.195	0,07
Total Actions ordinaires		1.475.195	0,07
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.939.957.094 EUR)		2.253.218.533	99,70
Autres actifs nets		6.855.288	0,30
TOTAL ACTIFS NETS		2.260.073.821	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
306.643.379 CHF	323.869.000 EUR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	5.951.249	0,26
46.310.901 CHF	49.113.410 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	697.784	0,03
1.734.238 CHF	1.823.170 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	42.146	0,00
938.485 CHF	992.780 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	16.638	0,00
1.523.412 CHF	1.758.000 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	47.102	0,00
232.332 CHF	266.580 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	8.567	0,00
1.375.210 EUR	1.298.854 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(21.815)	(0,00)
975.170 EUR	835.534 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	10.939	0,00
1.222.010 EUR	1.325.929 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	21.695	0,00
37.352.984 GBP	43.293.000 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(186.528)	(0,01)
15.640.748 GBP	18.128.000 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(78.105)	(0,00)
3.436.448 GBP	4.001.360 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(35.595)	(0,00)
185.574 GBP	235.000 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.420	0,00
77.388 GBP	98.000 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	592	0,00
17.285 GBP	21.720 USD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	285	0,00
7.460 USD	6.521 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(261)	(0,00)
178.364.299 USD	163.241.000 EUR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(1.774.221)	(0,08)
76.884.041 USD	71.063.250 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.462.896)	(0,06)
5.034.052 USD	4.575.130 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(17.984)	(0,00)
83.519.522 USD	76.438.000 EUR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(830.783)	(0,04)
5.290 USD	4.214 GBP	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(74)	(0,00)
Total Contrats de change à terme				2.390.155	0,10

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice MSCI EMU 15/03/2024	UBS AG	13.548.220	497	(65.107)	(0,00)
Total Contrats futures		13.548.220	497	(65.107)	(0,00)

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,77%)			
Publicis Groupe	15.068	1.265.712	0,77
Industrie aéronautique et défense (0,39%)			
Leonardo	26.993	403.140	0,24
MTU Aero Engines	1.274	248.749	0,15
Compagnies aériennes (0,19%)			
Deutsche Lufthansa - Nominatif	39.144	315.031	0,19
Constructeurs automobiles (6,30%)			
Bayerische Motoren Werke	20.985	2.114.868	1,28
Daimler Truck Holding	35.164	1.196.279	0,72
Mercedes-Benz Group	52.934	3.311.022	2,01
Renault	12.488	460.870	0,28
Stellantis	145.814	3.083.966	1,87
Volkswagen	1.991	235.834	0,14
Pièces et équipements automobiles (1,22%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	44.688	1.450.572	0,88
Continental	7.343	564.824	0,34
Banques (18,80%)			
ABN AMRO Bank - CVA	31.798	432.135	0,26
AIB Group	54.865	212.876	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	392.981	3.232.662	1,96
Banco BPM	51.520	246.317	0,15
Banco Santander	1.067.435	4.034.371	2,44
Bank of Ireland Group	45.861	376.886	0,23
BNP Paribas	69.340	4.339.991	2,63
CaixaBank	270.517	1.007.946	0,61
Commerzbank	70.407	757.579	0,46
Credit Agricole	69.702	895.810	0,54
Deutsche Bank - Nominatif	127.660	1.578.388	0,96
Erste Group Bank	22.898	841.044	0,51
FincoBank Banca Finco	39.902	542.069	0,33
ING Groep	238.610	3.227.439	1,95
Intesa Sanpaolo	1.024.780	2.709.006	1,64
KBC Group	16.706	980.976	0,59
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	36.563	409.688	0,25
Nordea Bank	210.351	2.361.400	1,43
Societe Generale	48.529	1.165.909	0,71
UniCredit	68.803	1.690.146	1,02
Boissons (0,99%)			
Coca-Cola Europacific Partners	13.442	812.130	0,49
Heineken Holding	8.573	656.692	0,40
JDE Peet's	6.810	165.891	0,10
Matériaux de construction (1,67%)			
Compagnie de Saint-Gobain	30.039	2.002.400	1,21
HeidelbergCement	9.315	753.956	0,46
Produits chimiques (3,77%)			
Arkema	3.909	402.627	0,24
BASF	58.829	2.869.679	1,74
Covestro	8.265	435.400	0,26
DSM-Firmenich	12.222	1.124.424	0,68
Evonik Industries	14.836	274.466	0,17
OCI	6.532	171.400	0,10
Syensqo	4.915	463.288	0,28
Umicore	13.834	344.466	0,21
Wacker Chemie	1.237	141.389	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Services commerciaux (0,40%)			
Bureau Veritas	6.432	147.100	0,09
Randstad	7.237	410.482	0,25
Worldline	7.107	111.367	0,06
Ordinateurs (0,15%)			
Teleperformance	1.941	256.309	0,15
Services financiers diversifiés (0,96%)			
AerCap Holdings	13.112	882.165	0,53
Amundi	4.167	256.687	0,16
Euronext	5.750	452.238	0,27
Electricité (10,25%)			
E.ON	147.856	1.796.450	1,09
EDP - Energias de Portugal	205.909	937.915	0,57
EDP Renovaveis	12.852	238.083	0,14
Elia Group	850	96.305	0,06
Endesa	20.849	384.873	0,23
Enel	536.001	3.607.287	2,18
Engie	120.213	1.913.551	1,16
Fortum	29.781	388.940	0,24
Iberdrola	398.604	4.731.429	2,87
Red Electrica	26.903	401.124	0,24
RWE	41.632	1.714.406	1,04
Terna Rete Elettrica Nazionale	94.147	711.186	0,43
Ingénierie et construction (3,90%)			
Acciona	1.586	211.414	0,13
ACS Actividades de Construcción y Servicios	13.898	558.144	0,34
Aena	2.478	406.640	0,25
Aéroports de Paris	1.418	166.189	0,10
Bouygues	12.522	427.250	0,26
Eiffage	4.934	478.697	0,29
Ferrovial	11.798	389.570	0,23
Vinci	33.454	3.803.720	2,30
Divertissement (0,14%)			
La Française des jeux	6.803	223.411	0,14
Alimentation (2,95%)			
Carrefour	25.105	415.864	0,25
Danone	42.450	2.490.966	1,51
Kesko - Classe B	17.807	319.191	0,19
Koninklijke Ahold Delhaize	63.387	1.649.013	1,00
Industrie du bois et papier (1,10%)			
Smurfit Kappa Group	17.335	621.980	0,38
UPM-Kymmene	35.072	1.194.552	0,72
Gaz (0,68%)			
Enagas	16.885	257.749	0,16
Naturgy Energy Group	8.601	232.227	0,14
Snam	135.050	628.658	0,38
Produits médicaux (1,41%)			
EssilorLuxottica	6.763	1.228.161	0,75
Koninklijke Philips	51.828	1.092.793	0,66
Services de santé (0,90%)			
Eurofins Scientific	3.057	180.302	0,11
Fresenius & Co	28.193	791.377	0,48
Fresenius Medical Care & Co	13.480	511.701	0,31
Ameublement (0,11%)			
SEB	1.629	184.077	0,11
Produits domestiques (0,27%)			
Henkel & Co	6.988	454.080	0,27

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Assurance (8,93%)			
Aegon	107.313	563.179	0,34
Ageas	10.661	419.084	0,26
Allianz - Nominatif	26.569	6.428.370	3,89
ASR Nederland	10.525	449.417	0,27
Assicurazioni Generali	66.677	1.273.864	0,77
AXA	118.927	3.507.157	2,13
NN Group	18.059	645.609	0,39
Sampo - Classe A	29.634	1.173.803	0,71
Talanx	4.390	283.814	0,17
Sociétés d'investissement (0,73%)			
EXOR	6.162	557.661	0,34
Groupe Bruxelles Lambert	5.687	405.028	0,25
Sofina	1.063	239.600	0,14
Fer et acier (0,66%)			
ArcelorMittal	33.369	856.749	0,52
Voestalpine	7.888	225.281	0,14
Machines - Construction & exploitation minière (0,25%)			
Siemens Energy	34.577	414.924	0,25
Machines - Divers (0,72%)			
GEA Group	10.900	410.821	0,25
Kone - Classe B	8.071	364.486	0,22
Wartsila	31.470	413.044	0,25
Médias (0,30%)			
Bolloré	50.339	284.667	0,17
Vivendi	21.367	206.747	0,13
Matériel et équipements métalliques (0,30%)			
Tenaris	31.797	500.644	0,30
Fabricants divers (3,49%)			
Alstom	19.259	234.575	0,14
Siemens - Nominatif	32.573	5.534.804	3,35
Pétrole et gaz (8,63%)			
Eni	155.562	2.387.566	1,44
Galp Energia	11.046	147.354	0,09
Neste	28.184	907.807	0,55
OMV	9.526	378.849	0,23
Repsol	83.807	1.127.204	0,68
TotalEnergies	151.139	9.310.162	5,64
Emballages et conteneurs (0,30%)			
Stora Enso - Classe R	39.313	492.395	0,30
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (5,46%)			
Bayer - Nominatif	64.858	2.181.174	1,32
Ipsen	902	97.326	0,06
Sanofi	75.076	6.738.822	4,08
Capital-investissement (0,13%)			
Eurazeo	3.059	219.789	0,13
Immobilier (1,07%)			
LEG Immobilien	4.857	385.257	0,23
Vonovia	48.247	1.376.970	0,84
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,04%)			
Covivio - REIT	3.523	171.500	0,10
Gecina - REIT	3.123	343.842	0,21
Klepierre - REIT	13.923	343.620	0,21
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	7.851	525.389	0,32
Warehouses De Pauw - REIT	11.647	331.939	0,20

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Télécommunications (5,62%)			
Deutsche Telekom - Nominatif	213.800	4.650.150	2,82
Elisa	6.151	257.542	0,16
Koninklijke KPN	222.316	693.181	0,42
Nokia	354.601	1.082.242	0,66
Orange	122.612	1.263.394	0,76
Telecom Italia	643.734	189.387	0,11
Telefonica	322.114	1.138.351	0,69
Transports (2,14%)			
DHL Group - Nominatif	65.400	2.933.517	1,78
Getlink	15.164	251.192	0,15
Poste Italiane	34.194	351.343	0,21
Eau (0,78%)			
Veolia Environnement	44.854	1.281.030	0,78
Total Actions ordinaires		161.618.958	97,87

Actions privilégiées**Constructeurs automobiles (1,42%)**

Bayerische Motoren Werke	3.965	356.652	0,22
Porsche Automobil Holding	10.142	469.777	0,28
Volkswagen	13.597	1.520.145	0,92

Produits domestiques (0,50%)

Henkel & Co	11.297	823.099	0,50
-------------	--------	---------	------

Total Actions privilégiées

3.169.673	1,92
------------------	-------------

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur**Actions ordinaires****Produits chimiques (0,06%)**

Koninklijke DSM	1.002	93.607	0,06
-----------------	-------	--------	------

Total Actions ordinaires

93.607	0,06
---------------	-------------

TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 153.907.939 EUR)

164.882.238	99,85
--------------------	--------------

Autres actifs nets

247.455	0,15
----------------	-------------

TOTAL ACTIFS NETS

165.129.693	100,00
--------------------	---------------

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice MSCI EMU 15/03/2024	UBS AG	381.640	14	(2.213)	(0,00)
Total Contrats futures		381.640	14	(2.213)	(0,00)

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Habillement (4,64%)			
adidas	14.489	2.668.294	1,36
Burberry Group	32.558	532.033	0,27
Hermes International	2.835	5.439.798	2,77
Puma	9.535	481.708	0,24
Banques (3,58%)			
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	2.671	311.707	0,16
Credit Agricole	95.758	1.230.682	0,62
DNB Bank	82.286	1.584.328	0,80
FinecoBank Banca Fineco	54.454	739.758	0,38
KBC Group	22.329	1.311.159	0,67
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	50.768	568.855	0,29
Svenska Handelsbanken - Classe A	131.371	1.291.584	0,66
Boissons (0,83%)			
Coca-Cola Europacific Partners	18.453	1.114.881	0,57
Coca-Cola HBC	19.632	522.219	0,26
Produits chimiques (5,29%)			
Akzo Nobel	15.397	1.152.003	0,59
Covestro	17.380	915.578	0,46
Croda International	12.486	727.666	0,37
DSM-Firmenich	16.537	1.521.404	0,77
Evonik Industries	21.200	392.200	0,20
Givaudan - Nominatif	833	3.121.525	1,59
Novozymes - Classe B	18.305	911.252	0,46
Symrise	11.953	1.190.997	0,61
Umicore	18.924	471.208	0,24
Services commerciaux (5,32%)			
Amadeus IT Group	40.393	2.620.698	1,33
Intertek Group	14.393	705.259	0,36
RELX	169.552	6.085.279	3,10
SGS - Nominatif	13.384	1.044.256	0,53
Ordinateurs (0,64%)			
Logitech International - Nominatif	14.735	1.264.093	0,64
Produits de soin personnel (0,63%)			
Beiersdorf	9.044	1.227.271	0,63
Distributeurs et grossistes (0,18%)			
D'ieteren Group	1.970	348.493	0,18
Services financiers diversifiés (2,65%)			
abrdn	173.437	357.571	0,18
Deutsche Boerse	17.009	3.172.178	1,61
Julius Baer Group	18.608	943.681	0,48
Schroders	70.797	351.236	0,18
St James's Place	48.727	384.405	0,20
Electricité (0,69%)			
EDP Renovaveis	27.524	509.882	0,26
Elia Group	2.806	317.920	0,16
Red Electrica	35.556	530.140	0,27
Composants et équipements électriques (4,51%)			
Schneider Electric	48.759	8.863.411	4,51
Electronique (2,93%)			
ABB - Nominatif	143.285	5.748.483	2,93
Energie - Sources alternatives (1,40%)			
ACCIONA Energias Renovables	5.650	158.652	0,08
Vestas Wind Systems	90.384	2.598.312	1,32

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Ingénierie et construction (0,71%)			
Acciona	2.189	291.794	0,15
ACS Actividades de Construcción y Servicios	18.502	743.040	0,38
Aéroports de Paris	3.136	367.539	0,18
Divertissement (0,97%)			
Universal Music Group	73.873	1.906.662	0,97
Alimentation (5,70%)			
Carrefour	51.291	849.635	0,43
Danone	57.828	3.393.347	1,73
HelloFresh	14.322	204.948	0,10
J Sainsbury	148.006	516.851	0,26
Jeronimo Martins	25.761	593.533	0,30
Kerry Group - Classe A	14.034	1.103.915	0,56
Kesko - Classe B	23.757	425.844	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize	86.003	2.237.368	1,14
Lotus Bakeries	36	296.280	0,15
Mowi	41.697	676.459	0,34
Ocado Group	52.843	462.491	0,24
Orkla	64.054	450.151	0,23
Industrie du bois et papier (0,94%)			
Holmen - Classe B	6.963	266.261	0,13
Mondi	43.262	767.607	0,39
Smurfit Kappa Group	22.774	817.131	0,42
Gaz (0,60%)			
Enagas	22.081	337.066	0,17
Snam	182.059	847.485	0,43
Produits médicaux (4,88%)			
Carl Zeiss Meditec	3.654	361.161	0,18
Coloplast - Classe B	12.272	1.270.897	0,65
Demant	9.163	363.837	0,18
EssilorLuxottica	26.416	4.797.146	2,44
Sonova Holding - Nominatif	4.498	1.327.539	0,68
Straumann Holding - Nominatif	10.056	1.466.657	0,75
Services de santé (0,55%)			
BioMérieux	3.633	365.480	0,19
Eurofins Scientific	12.019	708.880	0,36
Constructeurs d'habitations résidentielles (0,82%)			
Barratt Developments	87.454	567.802	0,29
Berkeley Group Holdings	9.513	514.662	0,26
Taylor Wimpey	315.424	535.275	0,27
Produits domestiques (2,36%)			
Henkel & Co	9.415	611.787	0,31
Reckitt Benckiser Group	64.308	4.022.365	2,05
Assurance (11,51%)			
Admiral Group	23.704	734.212	0,37
Assicurazioni Generali	90.819	1.735.097	0,88
AXA	161.703	4.768.621	2,43
Gjensidige Forsikring	18.011	301.026	0,15
Legal & General Group	537.830	1.558.508	0,79
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	12.214	4.581.471	2,33
Swiss Re	26.962	2.742.226	1,40
Zurich Insurance Group	13.110	6.198.750	3,16
Internet (2,14%)			
Auto Trader Group	81.722	680.350	0,34
Prosus	130.877	3.531.716	1,80
Machines - Construction et exploitation minière (0,28%)			
Metso Outotec	59.509	545.698	0,28

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Machines - Divers (0,90%)			
Beijer Ref	34.588	419.126	0,21
GEA Group	14.868	560.375	0,29
Husqvarna - Classe B	31.345	233.641	0,12
Wartsila	42.561	558.613	0,28
Médias (0,89%)			
Informa	123.668	1.114.902	0,57
Pearson	57.698	642.015	0,32
Matériel et équipements métalliques (0,56%)			
VAT Group	2.410	1.092.593	0,56
Exploitation minière (0,35%)			
Antofagasta	34.884	676.120	0,35
Fabricants divers (0,20%)			
Knorr-Bremse	6.567	386.140	0,20
Pétrole et gaz (0,92%)			
DCC	8.823	588.316	0,30
Neste	37.852	1.219.213	0,62
Emballages et conteneurs (1,00%)			
SIG Group	27.268	567.516	0,29
Stora Enso - Classe R	52.481	657.325	0,34
Svenska Cellulosa - Classe B	54.161	735.120	0,37
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (11,24%)			
Amplifon	11.099	347.843	0,18
Genmab	5.919	1.711.092	0,87
Novo Nordisk - Classe B	98.570	9.230.815	4,70
Orion - Classe B	9.557	375.303	0,19
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	9.252	451.775	0,23
Roche Holding	37.934	9.975.880	5,07
Capital-investissement (1,24%)			
3i Group	87.493	2.444.473	1,24
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,89%)			
Covivio - REIT	4.393	213.851	0,11
Klepierre - REIT	19.248	475.041	0,24
Segro - REIT	103.893	1.062.755	0,54
Distribution (3,43%)			
Industria de Diseno Textil	97.687	3.851.798	1,96
Kingfisher	168.949	474.368	0,24
Moncler	18.440	1.027.108	0,52
Pandora	7.600	951.406	0,49
Zalando	20.294	435.306	0,22
Semi-conducteurs (5,12%)			
ASML Holding	14.758	10.060.529	5,12
Logiciels (2,22%)			
Dassault Systemes	59.803	2.645.386	1,34
Sage Group	91.539	1.238.615	0,63
Temenos - Nominatif	5.758	484.432	0,25
Télécommunications (2,53%)			
BT Group	578.554	825.239	0,42
Elisa	12.859	538.406	0,27
Nokia	486.805	1.485.729	0,76
Swisscom - Nominatif	2.330	1.268.090	0,64
Tele2 - Classe B	48.014	373.244	0,19
Telia	210.923	487.496	0,25
Transports (2,64%)			
DSV	16.667	2.650.554	1,35
Getlink	31.898	528.390	0,27

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Transports (2,64%) (suite)			
Kuehne + Nagel International - Nominatif	4.904	1.528.596	0,78
Poste Italiane	46.856	481.445	0,24
Eau (0,36%)			
Severn Trent	23.999	714.269	0,36
Total Actions ordinaires		195.068.878	99,24

Actions privilégiées

Produits domestiques (0,57%)

Henkel & Co	15.298	1.114.612	0,57
Total Actions privilégiées		1.114.612	0,57

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Actions ordinaires

Produits chimiques (0,16%)

Koninklijke DSM	3.421	319.590	0,16
Total Actions ordinaires		319.590	0,16

TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 187.342.104 EUR)

Autres actifs nets		49.321	0,03
TOTAL ACTIFS NETS		196.552.401	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
262.260 CHF	277.963 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	4.119	0,00
1.054.970 DKK	141.526 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(6)	(0,00)
14.948.831 EUR	14.153.643 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(274.579)	(0,14)
7.638.395 EUR	56.934.345 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	882	0,00
11.566.758 EUR	9.979.741 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	49.835	0,03
1.146.146 EUR	13.486.411 NOK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(56.013)	(0,03)
1.431.229 EUR	16.360.263 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(38.366)	(0,02)
409.610 EUR	447.555 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	4.454	0,00
184.920 GBP	215.824 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.421)	(0,00)
249.900 NOK	21.173 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.103	0,00
303.150 SEK	26.855 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	376	0,00
8.290 USD	7.708 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(203)	(0,00)
Total Contrats de change à terme				(310.819)	(0,16)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 ESG 15/03/2024	UBS AG	662.200	35	(385)	(0,00)
Total Contrats futures		662.200	35	(385)	(0,00)

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,29%)			
Publicis Groupe	7.410	622.440	0,20
WPP	33.741	293.204	0,09
Industrie aérospatiale et défense (2,74%)			
Airbus	19.484	2.723.473	0,85
BAE Systems	99.321	1.272.849	0,40
Dassault Aviation	671	120.243	0,04
Leonardo	13.492	201.503	0,06
Melrose Industries	44.584	291.935	0,09
MTU Aero Engines	1.733	338.368	0,11
Rheinmetall	1.440	413.280	0,13
Rolls-Royce Holdings	280.314	969.502	0,30
Saab - Classe B	2.689	146.763	0,05
Safran	11.274	1.797.752	0,56
Thales	3.428	459.181	0,15
Agriculture (0,76%)			
British American Tobacco	70.091	1.856.764	0,58
Imperial Brands	27.756	578.645	0,18
Compagnies aériennes (0,05%)			
Deutsche Lufthansa - Nominatif	21.814	175.559	0,05
Habillement (3,45%)			
adidas	5.412	996.674	0,31
Burberry Group	12.179	199.018	0,06
Hermes International	1.043	2.001.308	0,63
Kering	2.428	968.772	0,30
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	9.111	6.683.830	2,10
Puma	3.391	171.313	0,05
Constructeurs automobiles (2,47%)			
Bayerische Motoren Werke	10.528	1.061.012	0,33
Daimler Truck Holding	17.875	608.107	0,19
Ferrari	4.129	1.260.171	0,39
Mercedes-Benz Group	26.813	1.677.153	0,53
Renault	5.749	212.167	0,07
Stellantis - FR	71.070	1.502.775	0,47
Stellantis - IT	2.037	43.083	0,01
Volkswagen	999	118.331	0,04
Volvo - Classe A	6.314	151.434	0,05
Volvo - Classe B	50.107	1.177.903	0,37
Volvo Car - Classe B	23.119	67.618	0,02
Pièces et équipements automobiles (0,31%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	22.365	725.968	0,23
Continental	3.565	274.220	0,08
Banques (9,44%)			
ABN AMRO Bank - CVA	15.825	215.062	0,07
AIB Group	47.407	183.939	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	197.047	1.620.909	0,51
Banco BPM	40.841	195.261	0,06
Banco Santander	537.942	2.033.152	0,64
Bank of Ireland Group	34.113	280.341	0,09
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	912	106.431	0,03
Barclays	497.735	883.314	0,28
BNP Paribas	34.713	2.172.687	0,68
CaixaBank	136.886	510.037	0,16
Commerzbank	35.881	386.080	0,12
Credit Agricole	35.166	451.953	0,14
Danske Bank	23.101	559.043	0,18
Deutsche Bank - Nominatif	64.434	796.662	0,25
DNB Bank	31.131	599.394	0,19
Erste Group Bank	12.161	446.673	0,14
FinecoBank Banca Fineco	20.279	275.490	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (9,44%) (suite)			
HSBC Holdings	644.770	4.728.654	1,48
ING Groep	120.319	1.627.435	0,51
Intesa Sanpaolo	510.933	1.350.651	0,42
KBC Group	8.428	494.892	0,15
Lloyds Banking Group	2.111.878	1.162.774	0,36
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	19.379	217.142	0,07
NatWest Group	185.798	470.430	0,15
Nordea Bank	105.936	1.186.826	0,37
Skandinaviska Enskilda Banken - Classe A	51.727	644.932	0,20
Societe Generale	23.666	568.576	0,18
Standard Chartered	73.805	567.764	0,18
Svenska Handelsbanken - Classe A	50.554	497.025	0,16
Swedbank - Classe A	28.731	524.681	0,16
UBS Group - Nominatif	108.431	3.043.951	0,95
UniCredit	52.978	1.301.405	0,41
Boissons (2,44%)			
Anheuser-Busch InBev	29.288	1.711.005	0,54
Carlsberg - Classe B	3.163	359.301	0,11
Coca-Cola Europacific Partners	7.053	426.123	0,13
Coca-Cola HBC	6.779	180.324	0,06
Davide Campari-Milano	17.610	179.886	0,06
Diageo	74.667	2.460.957	0,77
Heineken	9.660	888.141	0,28
Heineken Holding	4.355	333.593	0,10
JDE Peet's	4.235	103.165	0,03
Pernod Ricard	6.703	1.070.804	0,33
Remy Cointreau	755	86.825	0,03
Matériaux de construction (2,23%)			
Compagnie de Saint-Gobain	15.218	1.014.432	0,32
CRH	23.126	1.443.826	0,45
Geberit - Nominatif	1.104	640.032	0,20
HeidelbergCement	4.502	364.392	0,11
Holcim	17.604	1.250.059	0,39
Investment AB Latour - Classe B	4.990	117.573	0,04
Kingspan Group	5.053	396.155	0,12
Nibe Industrier - Classe B	47.493	302.044	0,10
ROCKWOOL - Classe B	361	95.691	0,03
Sika - Nominatif	5.084	1.496.663	0,47
Produits chimiques (3,14%)			
Air Liquide	17.194	3.028.207	0,95
Akzo Nobel	5.907	441.962	0,14
Arkema	1.964	202.292	0,06
BASF	29.952	1.461.059	0,46
Brenntag	4.569	380.232	0,12
Chr Hansen Holding	3.438	261.128	0,08
Clariant - Nominatif	8.186	109.355	0,03
Covestro	6.445	339.523	0,11
Croda International	4.648	270.879	0,09
DSM-Firmenich	6.210	571.320	0,18
EMS-Chemie Holding - Nominatif	230	168.468	0,05
Evonik Industries	6.746	124.801	0,04
Givaudan - Nominatif	311	1.165.419	0,37
Novozymes - Classe B	6.514	324.277	0,10
OCI	3.950	103.648	0,03
Syensqo	2.386	224.904	0,07
Symrise	4.317	430.146	0,14
Umicore	6.777	168.747	0,05
Wacker Chemie	505	57.721	0,02
Yara International	5.384	173.348	0,05
Services commerciaux (2,92%)			
Adecco Group - Nominatif	5.645	250.578	0,08
Adyen	732	853.951	0,27
Amadeus IT Group	14.715	954.709	0,30
Ashtead Group	14.540	916.502	0,29

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Services commerciaux (2,92%) (suite)			
Bunzl	11.404	419.822	0,13
Bureau Veritas	10.220	233.731	0,07
Edenred	8.339	451.473	0,14
Experian	30.772	1.137.088	0,35
Intertek Group	5.065	248.186	0,08
Nexi	20.250	149.972	0,05
Randstad	3.970	225.178	0,07
RELX	61.968	2.224.053	0,70
Rentokil Initial	83.324	423.866	0,13
Securitas - Classe B	14.828	131.304	0,04
SGS - Nominatif	4.897	382.077	0,12
Wise - Classe A	20.721	208.997	0,06
Worldline	7.671	120.205	0,04
Ordinateurs (0,58%)			
Bechtle	2.779	126.139	0,04
Capgemini	5.217	984.709	0,31
Logitech International - Nominatif	5.394	462.743	0,15
Teleperformance	1.992	263.043	0,08
Produits de soin personnel (2,76%)			
Beiersdorf	3.342	453.509	0,14
Essity - Classe B	20.140	452.279	0,14
Haleon	179.029	664.545	0,21
L'Oreal	7.986	3.598.891	1,13
Unilever - GB	55.059	2.414.511	0,76
Unilever - NL	27.949	1.225.703	0,38
Distributeurs et grossistes (0,13%)			
D'ieteren Group	650	114.985	0,04
IMCD	1.920	302.496	0,09
Services financiers diversifiés (1,36%)			
abrdn	55.690	114.815	0,04
AerCap Holdings	6.536	439.737	0,14
Amundi	1.838	113.221	0,04
Deutsche Boerse	6.335	1.181.477	0,37
Euronext	3.019	237.444	0,08
Hargreaves Lansdown	12.798	108.406	0,03
Julius Baer Group	7.088	359.459	0,11
London Stock Exchange Group	13.839	1.481.116	0,46
Schroders	30.427	150.954	0,05
St James's Place	17.688	139.540	0,04
Electricité (3,61%)			
BKW	663	106.610	0,03
E.ON	74.534	905.588	0,28
EDP - Energias de Portugal	110.144	501.706	0,16
EDP Renovaveis	11.052	204.738	0,06
Elia Group	1.031	116.812	0,04
Endesa	10.007	184.729	0,06
Enel	265.705	1.788.195	0,56
Engie	60.712	966.414	0,30
Fortum	14.799	193.275	0,06
Iberdrola	201.198	2.388.220	0,75
National Grid	120.596	1.472.434	0,46
Orsted	6.138	308.194	0,10
Red Electrica	13.576	202.418	0,06
RWE	21.363	879.729	0,27
SSE	36.764	787.441	0,25
Terna Rete Elettrica Nazionale	44.823	338.593	0,11
Verbund	2.223	186.843	0,06
Composants et équipements électriques (1,40%)			
Legrand	8.796	827.703	0,26
Prysmian	8.941	368.101	0,12
Schneider Electric - FR	17.813	3.238.047	1,01
Schneider Electric - GB	147	26.794	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Electronique (1,05%)			
ABB - Nominatif	53.446	2.144.212	0,67
Assa Abloy - Classe B	33.133	864.003	0,27
Halma	12.410	327.103	0,11
Energie - Sources alternatives (0,32%)			
ACCIONA Energias Renovables	1.725	48.438	0,02
Vestas Wind Systems	33.422	960.798	0,30
Ingénierie et construction (1,50%)			
Acciona	784	104.507	0,03
ACS Actividades de Construcción y Servicios	6.941	278.750	0,09
Aena	2.409	395.317	0,12
Aéroports de Paris	1.064	124.701	0,04
Bouygues	6.844	233.517	0,07
Cellnex Telecom	18.432	657.285	0,21
Eiffage	2.554	247.789	0,08
Ferrovial	16.606	548.330	0,17
Infrastrutture Wireless Italiane	11.426	130.828	0,04
Skanska - Classe B	10.903	178.591	0,06
Vinci	16.558	1.882.645	0,59
Divertissement (0,82%)			
Entain	20.550	235.778	0,07
Evolution	6.065	654.960	0,20
Flutter Entertainment	5.699	911.840	0,29
La Française des jeux	3.762	123.544	0,04
Universal Music Group	27.199	702.006	0,22
Alimentation (5,31%)			
Barry Callebaut - Nominatif	120	183.150	0,06
Carrefour	19.302	319.738	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	30	325.579	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Nominatif	4	438.838	0,14
Compass Group	56.921	1.409.676	0,44
Danone	20.863	1.224.241	0,38
HelloFresh	5.009	71.679	0,02
J Sainsbury	57.105	199.416	0,06
Jeronimo Martins	9.471	218.212	0,07
Kerry Group - Classe A	5.163	406.122	0,13
Kesko - Classe B	8.690	155.768	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	31.686	824.311	0,26
Lotus Bakeries	13	106.990	0,03
Mowi	14.424	234.003	0,07
Nestle - Nominatif	88.632	9.295.728	2,91
Ocado Group	20.029	175.297	0,06
Orkla	21.805	153.238	0,05
Salmar	2.300	116.697	0,04
Sodexo	2.990	297.864	0,09
Tesco	233.849	783.969	0,25
Industrie du bois et papier (0,40%)			
Holmen - Classe B	2.261	86.459	0,03
Mondi	15.129	268.437	0,08
Smurfit Kappa Group	8.553	306.882	0,10
UPM-Kymmene	17.654	601.295	0,19
Gaz (0,26%)			
Centrica	177.808	288.608	0,09
Enagas	7.737	118.105	0,04
Naturgy Energy Group	4.230	114.210	0,03
Snam	67.090	312.304	0,10
Outils manuels et machines-outils (0,14%)			
Schindler Holding	1.291	292.018	0,09
Schindler Holding - Nominatif	745	159.861	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Produits médicaux (2,19%)			
Alcon	16.643	1.175.016	0,37
Carl Zeiss Meditec	1.300	128.492	0,04
Coloplast - Classe B	4.501	466.127	0,15
Demant	3.604	143.105	0,04
DiaSorin	682	63.590	0,02
EssilorLuxottica	9.744	1.769.510	0,55
Getinge - Classe B	6.868	138.378	0,04
Koninklijke Philips	26.070	549.686	0,17
Lifco - Classe B	7.186	159.567	0,05
QIAGEN	7.956	313.466	0,10
Sartorius Stedim Biotech	894	214.113	0,07
Siemens Healthineers	9.277	487.970	0,15
Smith & Nephew	28.268	351.830	0,11
Sonova Holding - Nominatif	1.710	504.689	0,16
Straumann Holding - Nominatif	3.618	527.682	0,17
Services de santé (0,62%)			
BioMerieux	1.247	125.448	0,04
Eurofins Scientific	4.138	244.059	0,08
Fresenius & Co	13.880	389.612	0,12
Fresenius Medical Care & Co	6.984	265.113	0,08
Lonza Group - Nominatif	2.473	940.812	0,30
Constructeurs d'habitations résidentielles (0,25%)			
Barratt Developments	35.865	232.856	0,07
Berkeley Group Holdings	3.576	193.465	0,06
Persimmon	10.985	176.084	0,06
Taylor Wimpey	112.159	190.334	0,06
Ameublement (0,07%)			
Rational	168	117.516	0,04
SEB	922	104.186	0,03
Produits domestiques (0,54%)			
Henkel & Co	3.512	228.210	0,07
Reckitt Benckiser Group	23.786	1.487.777	0,47
Assurance (5,25%)			
Admiral Group	7.940	245.935	0,08
Aegon	53.948	283.119	0,09
Ageas	5.317	209.011	0,07
Allianz - Nominatif	13.419	3.246.727	1,02
ASR Nederland	5.350	228.445	0,07
Assicurazioni Generali	32.858	627.752	0,20
Aviva	89.242	447.689	0,14
AXA	59.670	1.759.668	0,55
Baloise Holding - Nominatif	1.474	208.957	0,06
Gjensidige Forsikring	7.734	129.262	0,04
Hannover Rueck	1.982	428.707	0,13
Helvetia Holding - Nominatif	1.217	151.711	0,05
Legal & General Group	196.200	568.542	0,18
M&G	77.649	199.291	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	4.555	1.708.581	0,53
NN Group	9.245	330.509	0,10
Phoenix Group Holdings	24.132	149.048	0,05
Prudential	89.400	915.327	0,29
Sampo - Classe A	15.117	598.784	0,19
Swiss Life Holding - Nominatif	976	613.065	0,19
Swiss Re	10.154	1.032.734	0,32
Talanx	2.108	136.282	0,04
Tryg	12.295	242.286	0,08
Zurich Insurance Group	4.858	2.296.989	0,72
Internet (0,62%)			
Adevinta	11.486	115.080	0,04
Auto Trader Group	28.347	235.994	0,07
Delivery Hero	6.255	156.438	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Internet (0,62%) (suite)			
Prosus	48.718	1.314.655	0,41
Scout24	2.522	161.811	0,05
Sociétés d'investissement (0,70%)			
EXOR	3.136	283.808	0,09
Groupe Bruxelles Lambert	2.958	210.669	0,07
Industrivarden - Classe A	4.149	122.579	0,04
Industrivarden - Classe C	4.773	140.757	0,04
Investor - Classe B	57.967	1.215.836	0,38
L E Lundbergforetagen - Classe B	2.797	137.733	0,04
Sofina	553	124.646	0,04
Fer et acier (0,18%)			
ArcelorMittal	18.128	465.436	0,15
Voestalpine	3.933	112.327	0,03
Hébergement (0,29%)			
Accor	6.309	218.291	0,07
InterContinental Hotels Group	5.392	441.178	0,14
Whitbread	6.396	269.856	0,08
Machines - Construction et exploitation minière (0,54%)			
Epiroc - Classe A	22.316	405.326	0,13
Epiroc - Classe B	13.657	216.402	0,07
Metso Outotec	23.816	218.393	0,07
Sandvik	35.288	691.338	0,21
Siemens Energy	16.628	199.536	0,06
Machines - Divers (1,33%)			
Atlas Copco - Classe A	88.898	1.385.875	0,44
Atlas Copco - Classe B	50.560	678.524	0,21
Beijer Ref	13.880	168.193	0,05
GEA Group	4.919	185.397	0,06
Hexagon - Classe B	67.225	730.372	0,23
Husqvarna - Classe B	10.180	75.880	0,02
Kone - Classe B	11.236	507.418	0,16
Spirax-Sarco Engineering	2.439	295.682	0,09
Wartsila	15.997	209.961	0,07
Médias (0,66%)			
Bolloré	28.242	159.708	0,05
Informa	46.886	422.691	0,13
Pearson	22.455	249.860	0,08
Vivendi	23.419	226.602	0,07
Wolters Kluwer	8.141	1.047.747	0,33
Matériel et équipements métalliques (0,28%)			
SKF - Classe B	12.008	217.131	0,07
Tenaris	16.328	257.084	0,08
VAT Group	913	413.916	0,13
Exploitation minière (1,95%)			
Anglo American	41.121	935.146	0,29
Antofagasta	13.194	255.725	0,08
Boliden	8.528	240.921	0,08
Endeavour Mining	6.216	126.038	0,04
Glencore	346.646	1.888.589	0,59
Norsk Hydro	44.225	269.643	0,08
Rio Tinto	37.232	2.510.123	0,79
Fabricants divers (1,68%)			
Alfa Laval	9.182	332.721	0,11
Alstom	10.995	133.919	0,04
Indutrade	9.682	227.689	0,07
Knorr-Bremse	2.341	137.651	0,04
Siemens - Nominatif	25.235	4.287.931	1,35
Smiths Group	11.471	233.450	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Pétrole et gaz (5,69%)			
Aker	10.775	283.818	0,09
BP	565.504	3.042.136	0,95
DCC	3.352	223.511	0,07
Eni	77.121	1.183.653	0,37
Equinor	30.559	877.532	0,28
Galp Energia	14.648	195.404	0,06
Neste	13.905	447.880	0,14
OMV	4.869	193.640	0,06
Repsol	41.274	555.135	0,17
Shell	218.841	6.494.301	2,04
TotalEnergies	75.602	4.657.083	1,46
Emballages et conteneurs (0,22%)			
SIG Group	10.083	209.853	0,07
Stora Enso - Classe R	18.517	231.926	0,07
Svenska Cellulosa - Classe B	19.525	265.010	0,08
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (12,37%)			
Amplifon	4.367	136.862	0,04
Argenx - BE	91	31.258	0,01
Argenx - NL	1.856	637.536	0,20
AstraZeneca	51.288	6.273.917	1,97
Bachem Holding	1.070	74.807	0,02
Bayer - Nominatif	32.703	1.099.802	0,34
Genmab	2.136	617.485	0,19
Grifols	9.470	146.359	0,05
GSK	134.949	2.258.472	0,71
Hikma Pharmaceuticals	6.127	126.495	0,04
Ipsen	1.392	150.197	0,05
Merck	4.327	623.521	0,20
Novartis - Nominatif	67.988	6.206.263	1,95
Novo Nordisk - Classe B	108.088	10.122.150	3,17
Orion - Classe B	3.344	131.319	0,04
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	3.122	152.447	0,05
Roche Holding	1.035	290.998	0,09
Roche Holding - CH	23.311	6.130.325	1,92
Sandoz Group	13.478	392.281	0,12
Sanofi	37.367	3.354.062	1,05
Swedish Orphan Biovitrum	7.298	175.034	0,05
UCB	4.427	349.290	0,11
Capital-investissement (0,72%)			
3i Group	32.197	899.554	0,28
EQT	12.287	314.556	0,10
Eurazeo	1.605	115.319	0,04
Partners Group Holding	733	956.332	0,30
Immobilier (0,46%)			
Fastighets AB Balder - Classe B	21.190	136.134	0,04
LEG Immobilien	2.624	208.136	0,07
Sagax - Classe B	6.548	163.163	0,05
Swiss Prime Site - Nominatif	2.555	246.918	0,08
Vonovia	24.574	701.342	0,22
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,45%)			
Covivio - REIT	1.543	75.113	0,02
Gecina - REIT	1.462	160.966	0,05
Klepierre - REIT	7.474	184.458	0,06
Land Securities Group - REIT	21.946	178.500	0,06
Segro - REIT	37.982	388.530	0,12
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	3.858	258.178	0,08
Warehouses De Pauw - REIT	6.281	179.009	0,06
Distribution (1,96%)			
Associated British Foods	11.381	310.882	0,10
Avolta - Nominatif	3.531	125.634	0,04
Compagnie Financière Richemont - Classe A - Nominatif	17.276	2.150.839	0,67
Hennes & Mauritz - Classe B	22.024	349.417	0,11

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Distribution (1,96%) (suite)			
Industria de Diseno Textil	35.461	1.398.227	0,44
JD Sports Fashion	85.354	163.463	0,05
Kingfisher	63.113	177.206	0,05
Moncler	6.785	377.924	0,12
Next	3.919	367.148	0,11
Pandora	2.963	370.923	0,12
Swatch Group	938	230.634	0,07
Swatch Group - Nominatif	1.963	93.006	0,03
Zalando	7.199	154.419	0,05
Semi-conducteurs (4,02%)			
ASM International	1.573	739.231	0,23
ASML Holding	13.341	9.094.560	2,85
BE Semiconductor Industries	2.442	333.211	0,11
Infineon Technologies	43.155	1.631.259	0,51
STMicroelectronics	22.563	1.020.863	0,32
Transport maritime (0,04%)			
Kongsberg Gruppen	2.862	118.730	0,04
Logiciels (2,07%)			
Dassault Systemes	22.065	976.045	0,31
Nemetschek	2.056	161.355	0,05
Sage Group	33.667	455.548	0,14
SAP	34.648	4.832.703	1,51
Temenos - Nominatif	2.108	177.351	0,06
Télécommunications (2,25%)			
BT Group	210.185	299.804	0,09
Deutsche Telekom - Nominatif	106.858	2.324.161	0,73
Elisa	5.096	213.370	0,07
Koninklijke KPN	117.140	365.243	0,11
Nokia - FI	126.083	384.805	0,12
Nokia - FR	48.390	148.267	0,05
Orange	59.779	615.963	0,19
Swisscom - Nominatif	834	453.900	0,14
Tele2 - Classe B	18.554	144.232	0,05
Telecom Italia	293.966	86.485	0,03
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Classe B	96.861	549.104	0,17
Telefonica	159.308	562.994	0,18
Telenor	22.267	231.433	0,07
Telia	79.711	184.232	0,06
Vodafone Group	771.009	610.025	0,19
Transports (1,20%)			
AP Moller - Maersk - Classe A	109	175.171	0,06
AP Moller - Maersk - Classe B	165	268.708	0,08
DHL Group - Nominatif	33.296	1.493.492	0,47
DSV	6.031	959.110	0,30
Getlink	12.053	199.658	0,06
Kuehne + Nagel International - Nominatif	1.820	567.301	0,18
Poste Italiane	16.684	171.428	0,05
Eau (0,36%)			
Severn Trent	9.014	268.279	0,08
United Utilities Group	21.618	264.322	0,08
Veolia Environnement	22.097	631.090	0,20
Total Actions ordinaires		315.359.861	98,84
Actions privilégiées			
Constructeurs automobiles (0,46%)			
Bayerische Motoren Werke	2.040	183.498	0,06
Dr Ing hc F Porsche	3.762	300.584	0,09
Porsche Automobil Holding	5.010	232.063	0,07
Volkswagen	6.734	752.861	0,24

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Electronique (0,09%)			
Sartorius	880	293.216	0,09
Produits domestiques (0,13%)			
Henkel & Co	5.481	399.346	0,13
Total Actions privilégiées		2.161.568	0,68

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Actions ordinaires

Produits chimiques (0,03%)			
Koninklijke DSM	1.090	101.828	0,03
Services de santé (0,00%)			
NMC Health *,**	7.456	0	0,00
Total Actions ordinaires		101.828	0,03
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 257.843.357 EUR)		317.623.257	99,55
Autres actifs nets		1.435.071	0,45
TOTAL ACTIFS NETS		319.058.328	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée EUR	% des actifs nets
1.797.640 CHF	14.151.000 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	35.211	0,01
84.286 CHF	665.150 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.429	0,00
235.063 CHF	1.856.950 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	3.727	0,00
41.706 CHF	331.120 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	439	0,00
17.921.144 CHF	18.928.000 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	347.669	0,11
840.273 CHF	889.670 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	14.113	0,00
2.344.200 CHF	2.483.770 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	37.610	0,01
415.887 CHF	442.890 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	4.431	0,00
126.080 CHF	134.266 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.343	0,00
7.902.010 CHF	7.201.000 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	189.092	0,06
370.675 CHF	338.440 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	8.121	0,00
1.033.467 CHF	944.860 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	21.182	0,01
182.132 CHF	168.480 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.467	0,00
359.458 CHF	4.467.000 NOK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(11.555)	(0,00)
16.809 CHF	209.970 NOK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(636)	(0,00)
49.041 CHF	586.200 NOK	State Street Bank London	03 janvier 2024	495	0,00
8.774 CHF	104.530 NOK	State Street Bank London	03 janvier 2024	120	0,00
1.611.097 CHF	19.450.000 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(14.269)	(0,00)
76.611 CHF	914.190 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	283	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
215.891 CHF	2.552.240 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	2.948	0,00
38.788 CHF	455.100 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	840	0,00
89.256 CHF	103.000 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	2.760	0,00
4.222 CHF	4.830 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	169	0,00
11.573 CHF	13.480 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	244	0,00
2.029 CHF	2.400 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	10	0,00
341.750 DKK	43.610 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.062)	(0,00)
336.520 DKK	45.146 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4)	(0,00)
457.110 EUR	434.813 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(10.567)	(0,00)
7.246.469 EUR	6.861.000 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(133.103)	(0,04)
136.425 EUR	129.770 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(3.154)	(0,00)
2.456.765 EUR	18.312.000 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	284	0,00
46.466 EUR	346.380 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	0	0,00
10.799.784 EUR	9.318.000 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	46.531	0,01
204.438 EUR	176.250 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.040	0,00
491.300 EUR	5.781.000 NOK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(24.010)	(0,01)
9.503 EUR	109.340 NOK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(243)	(0,00)
2.201.748 EUR	25.168.000 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(59.021)	(0,02)
42.448 EUR	476.080 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(317)	(0,00)
121.724 EUR	133.000 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.324	0,00
2.281 EUR	2.510 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	9	0,00
173.890 GBP	191.855 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(5.681)	(0,00)
171.230 GBP	197.132 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	473	0,00
107.880 NOK	8.919 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	23	0,00
106.230 NOK	9.496 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(27)	(0,00)
469.710 SEK	39.840 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(658)	(0,00)
462.520 SEK	41.992 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(446)	(0,00)
2.480 USD	2.144 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(61)	(0,00)
2.440 USD	2.197 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	12	0,00
Total Contrats de change à terme				458.585	0,14

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 15/03/2024	UBS AG	908.600	20	(5.550)	(0,00)
Futures sur l'indice FTSE 100 15/03/2024	UBS AG	89.512	<u>1</u>	<u>2.141</u>	<u>0,00</u>
Total Contrats futures		998.112	<u>21</u>	<u>(3.409)</u>	<u>(0,00)</u>

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

** Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou moins de 0,5 EUR ont été arrondis à zéro.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en HKD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en HKD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Banques (5,35%)			
BOC Hong Kong Holdings	336.500	7.133.800	2,84
Hang Seng Bank	69.400	6.318.870	2,51
Boissons (0,91%)			
Budweiser Brewing APAC	157.000	2.295.340	0,91
Matériaux de construction (0,53%)			
Xinyi Glass Holdings	150.887	1.321.770	0,53
Services financiers diversifiés (12,52%)			
Futu Holdings - ADR	5.037	2.148.689	0,85
Hong Kong Exchanges & Clearing	109.533	29.354.844	11,67
Electricité (6,08%)			
CLP Holdings	149.000	9.603.050	3,82
Power Assets Holdings	126.000	5.701.500	2,26
Ingénierie et construction (0,99%)			
CK Infrastructure Holdings	57.500	2.484.000	0,99
Alimentation (5,58%)			
CK Hutchison Holdings	244.000	10.211.400	4,06
WH Group	757.949	3.820.063	1,52
Gaz (2,43%)			
Hong Kong & China Gas	1.021.999	6.111.554	2,43
Outils manuels et machines-outils (4,64%)			
Techtronic Industries	125.500	11.677.775	4,64
Holdings - Opérations diversifiées (2,88%)			
Jardine Matheson Holdings	14.500	4.665.960	1,85
Swire Pacific - Classe A	39.000	2.577.900	1,03
Assurance (28,22%)			
AIA Group	1.043.500	71.010.175	28,22
Hébergement (5,44%)			
Galaxy Entertainment Group	198.000	8.662.500	3,44
Sands China	220.000	5.027.000	2,00
Immobilier (16,12%)			
CK Asset Holdings	177.500	6.958.000	2,77
ESR Group	197.800	2.136.240	0,85
Hang Lung Properties	164.000	1.784.320	0,71
Henderson Land Development	132.710	3.191.676	1,27
Hongkong Land Holdings	101.000	2.744.549	1,09
New World Development	138.156	1.674.451	0,67
Sino Land	336.449	2.856.452	1,13
Sun Hung Kai Properties	131.500	11.105.175	4,41
Swire Properties	106.600	1.684.280	0,67
Wharf Holdings	96.000	2.414.400	0,96
Wharf Real Estate Investment	152.000	4.012.800	1,59
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (4,05%)			
Link - REIT	232.185	10.181.312	4,05
Télécommunications (1,28%)			
HKT Trust	346.000	3.224.720	1,28

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en HKD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en HKD	% des actifs nets
Transports (2,36%)			
MTR	141.591	4.290.207	1,70
SITC International Holdings	123.000	1.658.040	0,66
Total Actions ordinaires		250.042.812	99,38
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 311.550.470 HKD)		250.042.812	99,38
Autres actifs nets		1.557.409	0,62
TOTAL ACTIFS NETS		251.600.221	100,00

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée HKD	% des actifs nets
Futures sur l'indice MSCI Hong Kong 15/03/2024	UBS AG	1.332.451	3	87.026	0,03
Total Contrats futures		1.332.451	3	87.026	0,03

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en JPY)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Pièces et équipements automobiles (2,47%)			
Bridgestone	558.900	3.263.976.000	2,47
Banques (4,63%)			
Sumitomo Mitsui Financial Group	888.400	6.112.192.000	4,63
Matériaux de construction (4,50%)			
Daikin Industries	258.372	5.938.680.420	4,50
Produits chimiques (3,20%)			
Asahi Kasei	1.226.842	1.274.688.838	0,97
Nitto Denko	140.516	1.482.443.800	1,12
Sumitomo Chemical	1.367.804	470.524.576	0,36
Toray Industries	1.359.665	996.770.412	0,75
Services commerciaux (1,58%)			
Secom	205.300	2.084.821.500	1,58
Ordinateurs (5,47%)			
Fujitsu	172.302	3.665.725.050	2,78
NEC	240.500	2.008.175.000	1,52
Nomura Research Institute	377.850	1.549.562.850	1,17
Produits de soin personnel (2,78%)			
Shiseido	391.500	1.664.658.000	1,26
Unicharm	395.000	2.013.710.000	1,52
Services financiers diversifiés (0,94%)			
Daiwa Securities Group	1.309.400	1.242.751.540	0,94
Composants et équipements électriques (0,39%)			
Brother Industries	227.400	511.763.700	0,39
Electronique (6,96%)			
Azbil	112.339	524.173.774	0,40
Hoya	346.500	6.107.062.500	4,62
TDK	380.600	2.556.490.200	1,94
Divertissement (4,24%)			
Oriental Land	1.067.900	5.607.542.900	4,24
Alimentation (3,13%)			
Aeon	640.007	2.016.662.057	1,53
Kikkoman	132.917	1.147.605.378	0,87
Nissin Foods Holdings	196.200	965.500.200	0,73
Outils manuels et machines-outils (0,57%)			
Fuji Electric	123.800	751.342.200	0,57
Produits médicaux (0,97%)			
Sysmex	163.963	1.288.421.254	0,97
Constructeurs d'habitations résidentielles (3,84%)			
Daiwa House Industry	579.900	2.477.332.800	1,88
Sekisui Chemical	377.200	766.659.000	0,58
Sekisui House	584.200	1.829.714.400	1,38
Ameublement (7,69%)			
Panasonic Holdings	2.161.455	3.018.471.908	2,29
Sharp	255.800	257.206.900	0,19
Sony Group	512.905	6.878.056.050	5,21
Assurance (7,05%)			
Sompo Holdings	288.600	1.990.185.600	1,51
T&D Holdings	490.100	1.098.069.050	0,83
Tokio Marine Holdings	1.764.400	6.226.567.600	4,71

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en JPY)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
Internet (2,02%)			
Rakuten Group	1.472.800	924.918.400	0,70
Z Holdings	2.615.299	1.306.864.910	0,99
ZOZO	136.100	432.117.500	0,33
Loisirs (1,15%)			
Yamaha	128.202	417.553.914	0,32
Yamaha Motor	875.319	1.102.464.281	0,83
Machines - Construction et exploitation minière (5,00%)			
Hitachi	648.900	6.599.313.000	5,00
Machines - Divers (6,41%)			
FANUC	932.900	3.868.736.300	2,93
Kubota	983.200	2.086.842.000	1,58
Omron	171.709	1.130.360.347	0,85
Yaskawa Electric	235.200	1.385.328.000	1,05
Exploitation minière (0,78%)			
Sumitomo Metal Mining	242.300	1.028.805.800	0,78
Fabricants divers (0,53%)			
JSR	173.500	697.470.000	0,53
Bureautique & équipement de bureau (0,45%)			
Seiko Epson	283.000	597.271.500	0,45
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,46%)			
Astellas Pharma	1.770.607	2.985.243.402	2,26
Kyowa Kirin	266.900	632.553.000	0,48
Ono Pharmaceutical	380.600	957.589.600	0,72
Immobilier (2,28%)			
Mitsui Fudosan	871.811	3.014.722.438	2,28
Distribution (0,64%)			
Matsukiyo Cocokara & Co	337.200	841.988.400	0,64
Semi-conducteurs (5,50%)			
Avantest	750.000	3.597.750.000	2,72
Renesas Electronics	1.438.000	3.665.462.000	2,78
Logiciels (0,51%)			
TIS	215.200	668.626.400	0,51
Télécommunications (8,63%)			
KDDI	1.436.290	6.443.196.940	4,88
Softbank	2.813.400	4.950.177.300	3,75
Transports (2,29%)			
Hankyu Hanshin Holdings	224.700	1.008.678.300	0,76
SG Holdings	313.200	633.916.800	0,48
Tobu Railway	184.000	697.176.000	0,53
Yamato Holdings	261.200	680.556.600	0,52
Total Actions ordinaires		132.143.190.589	100,06
Fonds			
Banques (0,00%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	2.008	312.749	0,00
Total Fonds		312.749	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 121.157.031.692 JPY)		132.143.503.338	100,06
Autres passifs nets		(83.337.413)	(0,06)
TOTAL ACTIFS NETS		132.060.165.925	100,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en JPY)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée JPY	% des actifs nets
12.702.540 CHF	2.156.265.000 JPY	Bank of America N.A.	04 janvier 2024	(28.534.986)	(0,02)
102.545.782 EUR	16.480.512.000 JPY	Bank of America N.A.	04 janvier 2024	(510.691.030)	(0,39)
3.457.483 USD	508.537.000 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(21.101.040)	(0,01)
Total Contrats de change à terme				(560.327.056)	(0,42)

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée JPY	% des actifs nets
Futures sur l'indice FTSE Blossom Japan 07/03/2024	UBS AG	321.087.500	34	1.504.500	0,00
Total Contrats futures		321.087.500	34	1.504.500	0,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en JPY)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,14%)			
Dentsu Group	140.503	508.339.854	0,14
Agriculture (0,86%)			
Japan Tobacco	847.680	3.089.793.600	0,86
Compagnies aériennes (0,18%)			
ANA Holdings	112.078	342.958.680	0,10
Japan Airlines	104.051	288.741.525	0,08
Constructeurs automobiles (8,09%)			
Honda Motor	3.258.824	4.777.435.984	1,33
Isuzu Motors	416.093	755.624.888	0,21
Mazda Motor	398.779	607.539.807	0,17
Nissan Motor	1.635.832	906.578.094	0,25
Subaru	435.049	1.125.036.714	0,31
Suzuki Motor	259.507	1.565.605.731	0,43
Toyota Motor	7.483.494	19.385.991.207	5,39
Pièces et équipements automobiles (2,25%)			
Aisin	101.791	502.135.003	0,14
Bridgestone	404.051	2.359.657.840	0,65
Denso	1.331.448	2.831.989.896	0,79
Koito Manufacturing	143.550	315.451.125	0,09
Sumitomo Electric Industries	504.945	906.628.748	0,25
Toyota Industries	103.377	1.188.835.500	0,33
Banques (6,97%)			
Chiba Bank	371.301	378.170.069	0,10
Concordia Financial Group	759.397	489.507.306	0,14
Japan Post Bank	1.025.382	1.472.448.552	0,41
Mitsubishi UFJ Financial Group	8.040.383	9.740.924.005	2,71
Mizuho Financial Group	1.703.624	4.109.992.900	1,14
Resona Holdings	1.514.973	1.085.478.155	0,30
Shizuoka Financial Group	313.139	374.201.105	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group	897.816	6.176.974.080	1,72
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	460.644	1.246.502.664	0,35
Boissons (0,94%)			
Asahi Group Holdings	339.362	1.784.365.396	0,50
Kirin Holdings	551.224	1.138.828.784	0,32
Suntory Beverage & Food	96.361	448.078.650	0,12
Matériaux de construction (1,49%)			
AGC	137.833	721.693.588	0,20
Daikin Industries	186.425	4.284.978.625	1,19
TOTO	92.117	342.030.421	0,10
Produits chimiques (3,88%)			
Asahi Kasei	871.793	905.792.927	0,25
Mitsubishi Chemical Holdings	908.653	785.076.192	0,22
Mitsui Chemicals	117.920	493.141.440	0,14
Nippon Paint Holdings	660.966	753.501.240	0,21
Nippon Sanso Holdings	118.775	448.494.400	0,13
Nissan Chemical	87.695	482.848.670	0,13
Nitto Denko	101.140	1.067.027.000	0,30
Shin-Etsu Chemical	1.286.045	7.609.528.265	2,11
Sumitomo Chemical	1.023.380	352.042.720	0,10
Toray Industries	993.957	728.669.877	0,20
Tosoh	185.769	334.569.969	0,09
Services commerciaux (2,47%)			
Dai Nippon Printing	146.186	610.034.178	0,17
Recruit Holdings	1.017.695	6.068.515.285	1,69
Secom	149.226	1.515.390.030	0,42
Toppan	173.758	683.737.730	0,19

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en JPY)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
Ordinateurs (2,37%)			
BayCurrent Consulting	91.200	451.531.200	0,13
Fujitsu	123.829	2.634.461.975	0,73
NEC	173.775	1.451.021.250	0,40
Nomura Research Institute	270.134	1.107.819.534	0,31
NTT Data	448.234	896.019.766	0,25
Obic	49.205	1.195.435.475	0,33
Otsuka	79.105	459.837.365	0,13
SCSK	115.140	321.931.440	0,09
Produits de soin personnel (1,33%)			
Kao	328.151	1.903.275.800	0,53
Kose	22.420	237.091.500	0,06
Shiseido	284.911	1.211.441.572	0,34
Unicharm	285.057	1.453.220.586	0,40
Distributeurs et grossistes (5,81%)			
ITOCHU	839.395	4.840.790.965	1,34
Marubeni	1.010.655	2.252.244.668	0,62
Mitsubishi	2.437.257	5.492.358.650	1,53
Mitsui & Co	912.842	4.836.236.916	1,34
Sumitomo	736.301	2.264.861.876	0,63
Toyota Tsusho	149.791	1.244.463.628	0,35
Services financiers diversifiés (1,83%)			
Daiwa Securities Group	950.702	902.311.268	0,25
Japan Exchange Group	355.948	1.061.792.884	0,29
Mitsubishi HC Capital	578.328	547.560.950	0,15
Nomura Holdings	2.117.714	1.350.466.218	0,38
ORIX	822.612	2.184.857.472	0,61
SBI Holdings	175.577	556.930.244	0,15
Electricité (0,71%)			
Chubu Electric Power	449.688	819.106.692	0,23
Kansai Electric Power	502.053	939.843.216	0,26
Tokyo Electric Power Holdings	1.081.015	798.329.578	0,22
Composants et équipements électriques (0,10%)			
Brother Industries	161.186	362.749.093	0,10
Electronique (4,61%)			
Azbil	79.426	370.601.716	0,10
Hirose Electric	21.750	347.238.750	0,10
Hoya	250.085	4.407.748.125	1,22
Ibiden	80.019	625.348.485	0,17
Kyocera	902.860	1.858.085.880	0,52
Minebea Mitsumi	255.914	741.766.729	0,21
Murata Manufacturing	1.216.798	3.641.876.414	1,01
Nidec	294.366	1.676.414.370	0,47
Shimadzu	168.103	662.662.026	0,18
TDK	273.633	1.837.992.861	0,51
Yokogawa Electric	164.294	441.786.566	0,12
Ingénierie et construction (0,61%)			
Kajima	300.878	709.019.007	0,20
Obayashi	455.607	555.840.540	0,15
Shimizu	375.780	351.955.548	0,10
Taisei	117.515	566.657.330	0,16
Divertissement (1,23%)			
Oriental Land	771.245	4.049.807.495	1,13
Toho	78.910	376.321.790	0,10
Alimentation (2,56%)			
Aeon	459.741	1.448.643.891	0,40
Ajinomoto	312.269	1.698.743.360	0,47
Kikkoman	94.686	817.518.924	0,23
Kobe Bussan	107.819	449.173.954	0,12
MEIJI Holdings	166.500	557.608.500	0,16
Nissin Foods Holdings	141.522	696.429.762	0,19

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en JPY)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
Alimentation (2,56%) (suite)			
Seven & i Holdings	532.700	2.980.456.500	0,83
Yakult Honsha	184.974	585.812.658	0,16
Industrie du bois et papier (0,09%)			
Oji Holdings	585.248	317.789.664	0,09
Gaz (0,45%)			
Osaka Gas	264.948	780.271.860	0,22
Tokyo Gas	262.135	848.793.130	0,23
Outils manuels et machines-outils (0,32%)			
Fuji Electric	90.342	548.285.598	0,15
Makita	155.777	605.972.530	0,17
Produits médicaux (2,09%)			
Asahi Intecc	153.387	439.990.610	0,12
FUJIFILM Holdings	261.963	2.219.612.499	0,62
Olympus	844.082	1.722.349.321	0,48
Sysmex	118.900	934.316.200	0,26
Terumo	477.221	2.205.715.462	0,61
Constructeurs d'habitations résidentielles (1,15%)			
Daiwa House Industry	422.073	1.803.095.856	0,50
Iida Group Holdings	109.310	230.808.065	0,06
Open House Group	54.927	229.759.641	0,06
Sekisui Chemical	274.400	557.718.000	0,16
Sekisui House	421.486	1.320.094.152	0,37
Ameublement (4,08%)			
Hoshizaki	75.584	390.089.024	0,11
Panasonic Holdings	1.566.475	2.187.582.338	0,61
Sharp	181.927	182.927.599	0,05
Sony Group	890.137	11.936.737.170	3,31
Assurance (3,49%)			
Dai-ichi Life Holdings	662.101	1.981.006.192	0,55
Japan Post Holdings	1.456.778	1.834.811.891	0,51
Japan Post Insurance	136.722	342.351.888	0,09
MS&AD Insurance Group Holdings	301.930	1.674.503.780	0,47
Sompo Holdings	209.124	1.442.119.104	0,40
T&D Holdings	356.677	799.134.819	0,22
Tokio Marine Holdings	1.272.577	4.490.924.233	1,25
Internet (1,01%)			
M3	306.873	715.934.709	0,20
MonotaRO	172.687	265.851.637	0,07
Rakuten Group	1.062.113	667.006.964	0,19
Trend Micro	94.736	715.067.328	0,20
Z Holdings	1.899.408	949.134.178	0,26
ZOZO	102.109	324.196.075	0,09
Fer et acier (0,79%)			
JFE Holdings	402.739	880.991.563	0,25
Nippon Steel	602.368	1.945.648.640	0,54
Loisirs (0,64%)			
Shimano	54.289	1.185.400.315	0,33
Yamaha	96.802	315.284.114	0,09
Yamaha Motor	640.431	806.622.845	0,22
Machines - Construction et exploitation minière (3,86%)			
Hitachi	654.699	6.658.288.830	1,85
Hitachi Construction Machinery	74.047	275.973.169	0,07
Komatsu	650.876	2.400.430.688	0,67
Mitsubishi Electric	1.358.104	2.714.849.896	0,75
Mitsubishi Heavy Industries	225.819	1.860.974.379	0,52

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en JPY)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
Machines - Divers (5,08%)			
Daifuku	213.312	608.472.480	0,17
FANUC	669.865	2.777.930.155	0,77
Keyence	137.378	8.533.921.360	2,37
Kubota	709.655	1.506.242.738	0,42
Omron	125.080	823.401.640	0,23
SMC	40.302	3.053.279.520	0,85
Yaskawa Electric	168.796	994.208.440	0,27
Matériel et équipements métalliques (0,13%)			
MISUMI Group	195.986	468.308.547	0,13
Exploitation minière (0,21%)			
Sumitomo Metal Mining	176.655	750.077.130	0,21
Fabricants divers (0,14%)			
JSR	125.949	506.314.980	0,14
Bureautique & équipement de bureau (0,94%)			
Canon	705.194	2.552.802.280	0,71
Ricoh	380.336	411.903.888	0,11
Seiko Epson	198.183	418.265.222	0,12
Pétrole et gaz (0,82%)			
ENEOS Holdings	2.010.179	1.126.504.312	0,31
Idemitsu Kosan	687.915	527.974.763	0,15
Inpex	685.099	1.304.771.046	0,36
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (5,40%)			
Astellas Pharma	1.277.795	2.154.362.370	0,60
Chugai Pharmaceutical	472.276	2.522.898.392	0,70
Daiichi Sankyo	1.305.913	5.056.495.136	1,40
Eisai	177.974	1.255.072.648	0,35
Kyowa Kirin	185.290	439.137.300	0,12
Ono Pharmaceutical	272.782	686.319.512	0,19
Otsuka Holdings	296.931	1.570.468.059	0,44
Shionogi & Co	182.847	1.242.993.906	0,34
Takeda Pharmaceutical	1.117.013	4.528.370.702	1,26
Immobilier (1,66%)			
Daito Trust Construction	43.008	703.180.800	0,20
Hulic	272.827	402.829.066	0,11
Mitsubishi Estate	796.378	1.547.362.454	0,43
Mitsui Fudosan	627.246	2.169.016.668	0,60
Nomura Real Estate Holdings	78.928	292.743.952	0,08
Sumitomo Realty & Development	201.164	843.681.816	0,24
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,10%)			
Daiwa House Investment - REIT	1.630	410.271.000	0,12
GLP J - REIT	3.342	469.551.000	0,13
Japan Metropolitan Fund Invest - REIT	4.887	497.985.300	0,14
Japan Real Estate Investment - REIT	883	515.672.000	0,14
KDX Realty Investment - REIT	2.883	463.586.400	0,13
Nippon Building Fund - REIT	1.059	647.049.000	0,18
Nippon Prologis - REIT	1.602	434.782.800	0,12
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	3.074	507.210.000	0,14
Distribution (2,27%)			
Fast Retailing	123.705	4.328.437.950	1,20
Matsukiyo Cocokara & Co	244.000	609.268.000	0,17
McDonald's Holdings Japan	59.037	360.716.070	0,10
Nitori Holdings	55.999	1.057.261.120	0,30
Pan Pacific International Holdings	270.613	910.342.132	0,25
USS	149.939	425.227.004	0,12
Zensho Holdings	64.700	478.068.300	0,13
Semi-conducteurs (5,45%)			
Advantest	543.108	2.605.289.076	0,72
Disco	64.912	2.270.621.760	0,63
Hamamatsu Photonics	97.433	565.111.400	0,16

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en JPY)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
Semi-conducteurs (5,45%) (suite)			
Lasertec	53.107	1.973.987.190	0,55
Renesas Electronics	1.032.867	2.632.777.983	0,73
Rohm	235.672	636.903.580	0,18
SUMCO	248.678	525.829.631	0,15
Tokyo Electron	332.862	8.406.429.810	2,33
Logiciels (0,81%)			
Capcom	120.543	549.193.908	0,15
Koei Tecmo Holdings	85.650	137.768.025	0,04
Konami Group	69.834	515.584.422	0,14
Nexon	243.776	626.382.432	0,17
Oracle Japan	25.910	281.641.700	0,08
Square Enix Holdings	60.060	304.083.780	0,09
TIS	157.444	489.178.508	0,14
Télécommunications (4,68%)			
Hikari Tsushin	14.053	328.559.140	0,09
KDDI	1.056.765	4.740.647.790	1,32
Nippon Telegraph & Telephone	21.012.325	3.620.423.598	1,01
Softbank	2.029.764	3.571.369.758	0,99
SoftBank Group	727.321	4.577.031.053	1,27
Jouets, jeux et loisirs (1,83%)			
Bandai Namco Holdings	423.084	1.195.846.926	0,33
Nintendo	733.950	5.401.138.050	1,50
Transports (3,46%)			
Central Japan Railway	513.015	1.838.645.760	0,51
East Japan Railway	214.143	1.740.768.447	0,48
Hankyu Hanshin Holdings	159.899	717.786.611	0,20
Kawasaki Kisen Kaisha	98.500	595.925.000	0,16
Keisei Electric Railway	89.751	598.100.664	0,17
Kintetsu Group Holdings	128.376	574.097.472	0,16
Mitsui OSK Lines	239.947	1.083.840.599	0,30
Nippon Express Holdings	51.137	409.811.918	0,11
Nippon Yusen	342.778	1.498.282.638	0,42
Odakyu Electric Railway	217.233	467.268.183	0,13
SG Holdings	228.887	463.267.288	0,13
Tobu Railway	129.673	491.330.997	0,14
Tokyu	348.758	600.212.518	0,17
West Japan Railway	154.738	910.014.178	0,25
Yamato Holdings	183.502	478.114.461	0,13
Total Actions ordinaires		361.350.812.949	100,38
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 294.957.071.382 JPY)		361.350.812.949	100,38
Autres passifs nets		(1.356.462.274)	(0,38)
TOTAL ACTIFS NETS		359.994.350.675	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée JPY	% des actifs nets
139.862.793 CHF	23.741.807.000 JPY	Bank of America N.A.	04 janvier 2024	(314.187.801)	(0,09)
26.201.708 CHF	4.409.006.000 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(20.107.195)	(0,01)
7.149.101 CHF	1.168.414.000 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	29.091.119	0,01
90.963.926 EUR	14.619.543.000 JPY	Barclays Bank Plc Wholesale	04 janvier 2024	(453.405.789)	(0,13)
18.638.611 EUR	2.951.398.000 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(48.740.474)	(0,01)
11.222.512 EUR	1.766.457.000 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(18.735.166)	(0,01)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en JPY)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée JPY	% des actifs nets
46.015.628 EUR	7.395.541.000 JPY	Barclays Bank Plc Wholesale	04 janvier 2024	(229.362.923)	(0,06)
6.940.634 EUR	1.078.916.000 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	1.973.728	0,00
66.778.466 GBP	12.438.077.000 JPY	Bank of America N.A.	04 janvier 2024	(436.566.926)	(0,12)
3.619.113 GBP	668.195.000 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(17.763.477)	(0,00)
827.161 GBP	149.274.000 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(615.524)	(0,00)
554.233.000 JPY	3.343.059 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	(5.743.708)	(0,00)
851.983.000 JPY	5.490.444 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(3.063.518)	(0,00)
817.716.000 JPY	5.211.944 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	6.041.307	0,00
365.081.000 JPY	2.314.913 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	4.571.321	0,00
1.263.322.000 JPY	8.094.508 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	2.735.353	0,00
300.369.000 JPY	1.903.321 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	3.958.008	0,00
192.610.000 JPY	1.230.963 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	907.745	0,00
147.396.000 JPY	924.523 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	3.416.783	0,00
149.817.000 JPY	834.450 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(151.335)	(0,00)
79.503.717 USD	11.693.654.000 JPY	Morgan Stanley	04 janvier 2024	(485.220.391)	(0,13)
50.915.732 USD	7.462.281.000 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(284.181.361)	(0,08)
5.772.306 USD	815.920.000 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(2.140.404)	(0,00)
Total Contrats de change à terme				(2.267.290.628)	(0,63)

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée JPY	% des actifs nets
Futures sur l'indice TOPIX 07/03/2024	UBS AG	780.780.000	33	9.660.000	0,00
Total Contrats futures		780.780.000	33	9.660.000	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Industrie aérospatiale et défense (0,25%)			
Singapore Technologies Engineering	83.200	245.355	0,25
Agriculture (0,28%)			
Wilmar International	102.300	276.864	0,28
Compagnies aériennes (0,57%)			
Qantas Airways	44.877	164.439	0,17
Singapore Airlines	80.350	399.588	0,40
Banques (25,54%)			
Australia & New Zealand Banking Group	160.702	2.842.257	2,87
BOC Hong Kong Holdings	197.000	534.850	0,54
Commonwealth Bank of Australia	89.562	6.832.390	6,89
DBS Group Holdings	97.265	2.463.516	2,48
Hang Seng Bank	40.700	474.574	0,48
Macquarie Group	19.692	2.467.405	2,49
National Australia Bank	167.297	3.504.561	3,54
Oversea-Chinese Banking	182.068	1.794.317	1,81
United Overseas Bank	67.999	1.466.584	1,48
Westpac Banking	187.668	2.932.465	2,96
Boissons (0,76%)			
Budweiser Brewing APAC	90.700	169.818	0,17
Endeavour Group	76.309	271.282	0,27
Treasury Wine Estates	42.537	312.891	0,32
Matériaux de construction (1,02%)			
James Hardie Industries - CDI	23.676	912.614	0,92
Xinyi Glass Holdings	91.070	102.166	0,10
Services commerciaux (2,45%)			
Brambles	74.377	690.215	0,69
IDP Education	14.253	194.802	0,20
Transurban Group	165.073	1.544.261	1,56
Services financiers diversifiés (3,68%)			
ASX	10.417	448.233	0,45
Computershare	29.091	484.147	0,49
Futu Holdings - ADR	2.908	158.864	0,16
Hong Kong Exchanges & Clearing	64.283	2.206.280	2,23
Singapore Exchange	46.700	348.011	0,35
Electricité (2,30%)			
CLP Holdings	88.000	726.332	0,73
Mercury	36.224	151.372	0,15
Meridian Energy	68.752	241.158	0,25
Origin Energy	92.877	536.783	0,54
Power Assets Holdings	74.000	428.825	0,43
Sembcorp Industries	47.500	191.210	0,20
Ingénierie et construction (1,00%)			
Auckland International Airport	68.979	384.332	0,39
CK Infrastructure Holdings	34.000	188.101	0,19
Keppel	78.400	420.202	0,42
Divertissement (1,52%)			
Aristocrat Leisure	31.128	867.025	0,87
Genting Singapore	323.900	245.546	0,25
Lottery	118.977	392.930	0,40
Alimentation (3,53%)			
CK Hutchison Holdings	142.452	763.473	0,77
Coles Group	71.683	787.986	0,79
WH Group	446.694	288.317	0,29
Woolworths Group	65.412	1.660.380	1,68

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Gaz (0,46%)			
Hong Kong & China Gas	597.674	457.715	0,46
Outils manuels et machines-outils (0,89%)			
Techtronic Industries	74.000	881.815	0,89
Produits médicaux (1,37%)			
Cochlear	3.524	718.182	0,72
EBOS Group	7.991	179.613	0,18
Fisher & Paykel Healthcare - Classe C	30.900	461.718	0,47
Services de santé (1,25%)			
Medibank Pvt	148.048	359.633	0,36
Ramsay Health Care	9.918	356.040	0,36
Sonic Healthcare	24.083	527.172	0,53
Holdings - Opérations diversifiées (0,56%)			
Jardine Matheson Holdings	8.600	354.406	0,36
Swire Pacific - Classe A	23.500	198.929	0,20
Assurance (7,39%)			
AIA Group	616.000	5.368.321	5,42
Insurance Australia Group	129.789	501.258	0,51
QBE Insurance Group	79.900	807.437	0,81
Suncorp Group	68.007	642.703	0,65
Internet (1,56%)			
CAR Group	19.198	407.926	0,41
Sea - ADR	19.577	792.868	0,80
SEEK	19.141	349.117	0,35
Sociétés d'investissement (0,29%)			
Washington H Soul Pattinson & Co	12.734	284.740	0,29
Fer et acier (2,66%)			
BlueScope Steel	24.125	385.203	0,39
Fortescue Metals Group	90.616	1.794.359	1,81
Mineral Resources	9.499	453.715	0,46
Hébergement (1,18%)			
City Developments	26.100	131.578	0,13
Galaxy Entertainment Group	117.000	655.532	0,66
Sands China	131.600	385.098	0,39
Exploitation minière (13,05%)			
BHP Group	271.238	9.329.842	9,41
IGO	36.112	223.001	0,23
Northern Star Resources	62.045	577.892	0,58
Pilbara Minerals	153.333	413.276	0,42
Rio Tinto	19.822	1.834.874	1,85
South32	243.775	553.912	0,56
Fabricants divers (0,26%)			
Orica	24.010	261.149	0,26
Pétrole et gaz (3,39%)			
Ampol	12.566	309.965	0,31
Santos	174.195	903.351	0,91
Woodside Energy Group	101.403	2.149.113	2,17
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,22%)			
Seatrium	2.412.271	215.790	0,22
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (5,09%)			
CSL	25.817	5.049.691	5,09
Pipelines (0,40%)			
APA Group	67.954	395.986	0,40
Capital-investissement (0,34%)			
Capitaland Investment	138.787	332.474	0,34

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Immobilier (3,54%)			
CK Asset Holdings	104.952	526.873	0,53
ESR Group	117.200	162.099	0,16
Hang Lung Properties	96.000	133.761	0,13
Henderson Land Development	76.003	234.086	0,24
Hongkong Land Holdings	60.800	211.584	0,21
New World Development	83.954	130.309	0,13
REA Group	2.794	345.360	0,35
Sino Land	197.549	214.789	0,22
Sun Hung Kai Properties	77.613	839.390	0,85
Swire Properties	61.400	124.238	0,12
UOL Group	24.060	114.545	0,12
Wharf Holdings	54.000	173.925	0,18
Wharf Real Estate Investment	88.900	300.563	0,30
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (5,86%)			
CapitaLand Integrated Commercial Trust - REIT	288.810	451.026	0,46
CapitaLandcendas - REIT	203.092	466.506	0,47
Dexus - REIT	57.700	302.374	0,31
Goodman Group - REIT	90.954	1.570.180	1,58
GPT Group - REIT	101.749	322.148	0,32
Link - REIT	135.353	760.094	0,77
Mapletree Commercial Trust - REIT	124.800	148.538	0,15
Mapletree Logistics Trust - REIT	187.578	247.430	0,25
Mirvac Group - REIT	209.299	298.484	0,30
Scentre Group - REIT	277.281	565.716	0,57
Stockland - REIT	126.671	384.631	0,39
Vicinity Centres - REIT	206.752	287.797	0,29
Distribution (2,68%)			
Jardine Cycle & Carriage	5.500	124.085	0,12
Reece	11.709	178.888	0,18
Wesfarmers	60.564	2.357.225	2,38
Logiciels (1,41%)			
Grab Holdings - Classe A	99.564	335.531	0,34
WiseTech Global	9.022	463.990	0,47
XERO	7.754	594.172	0,60
Télécommunications (2,00%)			
HKT Trust	203.160	242.485	0,24
Singapore Telecommunications	118.900	223.540	0,22
Singapore Telecommunications - NPV	326.300	610.993	0,62
Spark New Zealand	100.341	329.090	0,33
Telstra Group	214.810	580.439	0,59
Transports (0,71%)			
Aurizon Holdings	99.777	258.715	0,26
MTR	83.058	322.295	0,33
SITC International Holdings	71.000	122.568	0,12
Total Actions ordinaires		98.582.577	99,46
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 94.306.829 USD)		98.582.577	99,46
Autres actifs nets		536.549	0,54
TOTAL ACTIFS NETS		99.119.126	100,00

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
Hang Seng Index Futures 30/01/2024	UBS AG	109.700	1	3.695	0,00
Futures sur l'indice SPI 200 21/03/2024	UBS AG	388.172	3	5.680	0,01
Total Contrats futures		497.872	4	9.375	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Pièces et équipements automobiles (1,63%)			
Bridgestone	403.000	16.693.999	1,63
Banques (6,43%)			
BOC Hong Kong Holdings	2.591.000	7.034.494	0,69
Hang Seng Bank	537.600	6.268.575	0,61
Sumitomo Mitsui Financial Group	895.300	43.691.758	4,27
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	460.800	8.844.693	0,86
Matériaux de construction (4,12%)			
Daikin Industries	185.800	30.292.332	2,96
James Hardie Industries - CDI	309.512	11.930.431	1,16
Produits chimiques (7,37%)			
Asahi Kasei	887.400	6.539.996	0,64
Nitto Denko	101.000	7.558.164	0,74
Shin-Etsu Chemical	1.283.700	53.877.521	5,26
Sumitomo Chemical	998.100	2.435.426	0,24
Toray Industries	978.600	5.088.748	0,49
Services commerciaux (3,92%)			
Brambles	981.415	9.107.489	0,89
Secom	148.200	10.675.068	1,04
Transurban Group	2.175.701	20.353.717	1,99
Ordinateurs (3,60%)			
Fujitsu	124.300	18.757.856	1,83
NEC	172.500	10.216.875	1,00
Nomura Research Institute	272.200	7.918.089	0,77
Produits de soin personnel (1,00%)			
Unicharm	283.500	10.251.688	1,00
Services financiers diversifiés (2,25%)			
ASX	135.899	5.847.595	0,57
Computershare	382.463	6.365.145	0,62
Daiwa Securities Group	942.900	6.347.754	0,62
Singapore Exchange	601.200	4.480.173	0,44
Electricité (0,51%)			
Mercury	493.456	2.062.049	0,20
Meridian Energy	906.249	3.178.804	0,31
Composants et équipements électriques (0,26%)			
Brother Industries	164.200	2.621.167	0,26
Electronique (5,02%)			
Azbil	81.400	2.694.087	0,26
Hoya	249.400	31.179.423	3,05
Ibiden	79.600	4.412.498	0,43
TDK	274.400	13.073.803	1,28
Divertissement (2,80%)			
Oriental Land	768.800	28.635.046	2,80
Alimentation (3,77%)			
Aeon	460.300	10.288.022	1,00
Ajinomoto	312.100	12.043.013	1,18
Coles Group	946.364	10.403.053	1,02
Kikkoman	95.700	5.860.929	0,57
Outils manuels et machines-outils (0,38%)			
Fuji Electric	89.800	3.865.770	0,38
Produits médicaux (1,81%)			
Cochlear	46.330	9.441.934	0,92
EBOS Group	109.616	2.463.819	0,24
Sysmex	118.500	6.605.001	0,65

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services de santé (0,68%)			
Sonic Healthcare	318.954	6.981.833	0,68
Constructeurs d'habitations résidentielles (1,29%)			
Sekisui Chemical	269.200	3.881.040	0,38
Sekisui House	419.100	9.310.691	0,91
Ameublement (6,77%)			
Panasonic Holdings	1.554.200	15.395.377	1,51
Sharp	184.700	1.317.321	0,13
Sony Group	552.500	52.553.731	5,13
Assurance (12,04%)			
AIA Group	5.128.400	44.693.012	4,37
MS&AD Insurance Group Holdings	302.500	11.900.021	1,16
QBE Insurance Group	1.055.947	10.670.979	1,04
Sompo Holdings	207.500	10.149.809	0,99
Suncorp Group	898.497	8.491.286	0,83
T&D Holdings	353.700	5.621.115	0,55
Tokio Marine Holdings	1.269.600	31.780.525	3,10
Internet (1,33%)			
Rakuten Group	1.060.200	4.722.695	0,46
Z Holdings	1.886.600	6.687.005	0,65
ZOZO	97.800	2.202.547	0,22
Fer et acier (2,31%)			
Fortescue Metals Group	1.192.661	23.616.824	2,31
Loisirs (0,76%)			
Yamaha	92.000	2.125.436	0,21
Yamaha Motor	632.100	5.647.113	0,55
Hébergement (0,17%)			
City Developments	345.300	1.740.766	0,17
Machines - Construction et exploitation minière (4,60%)			
Hitachi	653.400	47.134.899	4,60
Machines - Divers (4,22%)			
FANUC	670.500	19.723.106	1,93
Kubota	706.900	10.642.611	1,04
Omron	123.900	5.785.457	0,56
Yaskawa Electric	169.700	7.089.892	0,69
Exploitation minière (0,81%)			
IGO	483.875	2.988.057	0,29
Sumitomo Metal Mining	174.600	5.258.558	0,52
Bureautique & équipement de bureau (0,30%)			
Seiko Epson	204.400	3.059.911	0,30
Pétrole et gaz (0,41%)			
Ampol	168.631	4.159.612	0,41
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,28%)			
Astellas Pharma	1.272.600	15.219.205	1,49
Kyowa Kirin	191.200	3.214.243	0,31
Ono Pharmaceutical	274.300	4.895.296	0,48
Immobilier (1,94%)			
Mitsui Fudosan	628.200	15.408.679	1,51
Sino Land	2.556.000	2.779.061	0,27
Swire Properties	830.800	1.681.060	0,16
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (2,98%)			
CapitaLand Integrated Commercial Trust - REIT	3.759.800	5.871.570	0,57
Dexus - REIT	758.879	3.976.865	0,39
GPT Group - REIT	1.348.020	4.267.970	0,42
Mirvac Group - REIT	2.770.678	3.951.295	0,39

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (2,98%) (suite)			
Scentre Group - REIT	3.637.688	7.421.705	0,72
Stockland - REIT	1.669.859	5.070.454	0,49
Distribution (0,42%)			
Matsukiyo Cocokara & Co	241.600	4.279.154	0,42
Semi-conducteurs (3,62%)			
Advantest	539.200	18.346.875	1,79
Renesas Electronics	1.033.600	18.688.086	1,83
Logiciels (0,34%)			
TIS	156.000	3.438.020	0,34
Télécommunications (5,75%)			
KDDI	1.054.500	33.554.312	3,28
Softbank	2.025.000	25.273.000	2,47
Transports (1,93%)			
Hankyu Hanshin Holdings	162.100	5.161.490	0,50
MTR	1.104.268	4.284.960	0,42
SG Holdings	225.600	3.238.859	0,32
Tobu Railway	133.900	3.598.717	0,35
Yamato Holdings	186.500	3.446.771	0,34
Total Actions ordinaires		1.021.804.880	99,82
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 981.752.146 USD)		1.021.804.880	99,82
Autres actifs nets		1.865.983	0,18
TOTAL ACTIFS NETS		1.023.670.863	100,00

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
Futures sur l'indice FTSE Blossom Japan 07/03/2024	UBS AG	1.607.675	24	4.596	0,00
Total Contrats futures		1.607.675	24	4.596	0,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en SGD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en SGD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Industrie aéronautique et défense (2,04%)			
Singapore Technologies Engineering	104.900	408.061	2,04
Agriculture (2,30%)			
Wilmar International	129.200	461.244	2,30
Compagnies aériennes (3,29%)			
Singapore Airlines	100.549	659.601	3,29
Banques (47,31%)			
DBS Group Holdings	122.088	4.078.960	20,37
Oversea-Chinese Banking	228.297	2.967.861	14,82
United Overseas Bank	85.294	2.426.614	12,12
Services financiers diversifiés (2,84%)			
Singapore Exchange	57.800	568.174	2,84
Electricité (1,59%)			
Sembcorp Industries	60.000	318.600	1,59
Ingénierie et construction (3,47%)			
Keppel	98.400	695.688	3,47
Divertissement (2,03%)			
Genting Singapore	406.700	406.700	2,03
Internet (6,58%)			
Sea - ADR	24.688	1.318.921	6,58
Hébergement (1,12%)			
City Developments	33.700	224.105	1,12
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (1,76%)			
Seatrium	2.986.572	352.416	1,76
Capital-investissement (2,77%)			
Capitaland Investment	175.414	554.308	2,77
Immobilier (0,98%)			
UOL Group	31.189	195.867	0,98
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (10,81%)			
CapitaLand Integrated Commercial Trust - REIT	358.939	739.414	3,69
CapitaLandcendas - REIT	251.678	762.584	3,81
Mapletree Commercial Trust - REIT	158.400	248.688	1,24
Mapletree Logistics Trust - REIT	237.721	413.635	2,07
Distribution (0,98%)			
Jardine Cycle & Carriage	6.600	196.416	0,98
Logiciels (2,84%)			
Grab Holdings - Classe A	127.795	568.096	2,84
Télécommunications (6,87%)			
Singapore Telecommunications - NPV	556.800	1.375.296	6,87
Total Actions ordinaires		19.941.249	99,58
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 22.512.407 SGD)		19.941.249	99,58
Autres actifs nets		84.318	0,42
TOTAL ACTIFS NETS		20.025.567	100,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en SGD)
Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée SGD	% des actifs nets
Futures sur l'indice MSCI Singapore 30/01/2024	UBS AG	86.310	3	3.210	0,02
Total Contrats futures		86.310	3	3.210	0,02

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Banques (6,57%)			
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	45.246	4.909.191	0,24
UBS Group - Nominatif	4.934.524	128.791.076	6,33
Matériaux de construction (6,95%)			
Geberit - Nominatif	50.155	27.033.545	1,33
Holcim	783.675	51.738.224	2,54
Sika - Nominatif	228.505	62.541.818	3,08
Produits chimiques (2,92%)			
Clariant - Nominatif	332.175	4.125.614	0,20
EMS-Chemie Holding - Nominatif	10.440	7.109.640	0,35
Givaudan - Nominatif	13.815	48.131.460	2,37
Services commerciaux (1,29%)			
Adecco Group - Nominatif	239.317	9.876.613	0,49
SGS - Nominatif	225.163	16.333.324	0,80
Ordinateurs (0,97%)			
Logitech International - Nominatif	247.541	19.743.870	0,97
Services financiers diversifiés (0,72%)			
Julius Baer Group	311.251	14.675.485	0,72
Electricité (0,23%)			
BKW	31.483	4.706.709	0,23
Electronique (4,40%)			
ABB - Nominatif	2.400.124	89.524.625	4,40
Alimentation (21,10%)			
Barry Callebaut - Nominatif	5.338	7.574.622	0,37
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	1.403	14.156.270	0,70
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Nominatif	165	16.830.000	0,83
Nestle - Nominatif	4.006.541	390.677.813	19,20
Outils manuels et machines-outils (0,97%)			
Schindler Holding	61.147	12.859.214	0,63
Schindler Holding - Nominatif	34.916	6.965.742	0,34
Produits médicaux (4,56%)			
Alcon	749.614	49.204.663	2,42
Sonova Holding - Nominatif	76.054	20.869.218	1,02
Straumann Holding - Nominatif	167.972	22.777.003	1,12
Services de santé (1,94%)			
Lonza Group - Nominatif	111.733	39.519.962	1,94
Assurance (8,88%)			
Baloise Holding - Nominatif	68.527	9.031.859	0,44
Helvetia Holding - Nominatif	55.580	6.441.722	0,32
Swiss Life Holding - Nominatif	44.396	25.927.264	1,27
Swiss Re	453.262	42.860.455	2,11
Zurich Insurance Group	219.439	96.465.384	4,74
Matériel et équipements métalliques (0,84%)			
VAT Group	40.610	17.117.115	0,84
Emballages & conteneurs (0,43%)			
SIG Group	457.424	8.851.154	0,43
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (27,10%)			
Bachem Holding	50.537	3.284.905	0,16
Novartis - Nominatif	3.076.668	261.116.813	12,83
Roche Holding	47.937	12.530.732	0,62
Roche Holding - CH	1.054.505	257.826.472	12,67
Sandoz Group	612.616	16.577.389	0,82

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Capital-investissement (2,03%)			
Partners Group Holding	33.975	41.211.675	2,03
Immobilier (0,51%)			
Swiss Prime Site - Nominatif	114.845	10.318.823	0,51
Distribution (5,35%)			
Avolta - Nominatif	146.392	4.842.647	0,24
Compagnie Financiere Richemont - Classe A - Nominatif	784.183	90.769.182	4,46
Swatch Group	43.215	9.878.949	0,48
Swatch Group - Nominatif	77.793	3.426.782	0,17
Logiciels (0,37%)			
Temenos - Nominatif	96.573	7.553.940	0,37
Télécommunications (0,97%)			
Swisscom - Nominatif	38.833	19.649.498	0,97
Transports (1,16%)			
Kuehne + Nagel International - Nominatif	81.550	23.633.190	1,16
Total Actions ordinaires		2.039.991.651	100,26
Fonds			
Banques (0,00%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	16.722	15.547	0,00
Total Fonds		15.547	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.916.346.242 CHF)		2.040.007.198	100,26
Autres passifs nets		(5.319.485)	(0,26)
TOTAL ACTIFS NETS		2.034.687.713	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée CHF	% des actifs nets
1.410.380 CHF	1.278.315 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	38.831	0,00
538.400 CHF	489.022 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	13.711	0,00
940.440 CHF	858.297 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	19.543	0,00
116.919.239 EUR	110.702.000 CHF	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(1.998.818)	(0,10)
1.292.236 EUR	1.216.110 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(14.681)	(0,00)
3.305.218 EUR	3.129.400 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(56.444)	(0,00)
8.205.685 GBP	9.004.500 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(200.333)	(0,01)
1.127.547 GBP	1.237.260 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(27.475)	(0,00)
54.521.396 GBP	59.829.000 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.331.079)	(0,07)
65.181.065 USD	56.482.000 CHF	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	(1.622.357)	(0,08)
8.787.043 USD	7.614.500 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(218.885)	(0,01)
Total Contrats de change à terme				(5.397.987)	(0,27)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)
Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée CHF	% des actifs nets
Futures sur l'indice Swiss Market 15/03/2024	UBS AG	110.810	<u>1</u>	<u>(647)</u>	<u>(0,00)</u>
Total Contrats futures		110.810	<u>1</u>	<u>(647)</u>	<u>(0,00)</u>

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Banques (6,40%)			
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	9.439	1.024.132	0,64
Cembra Money Bank	9.268	607.981	0,38
UBS Group - Nominatif	330.173	8.617.515	5,38
Matériaux de construction (9,08%)			
Geberit - Nominatif	10.420	5.616.380	3,50
Sika - Nominatif	32.665	8.940.410	5,58
Produits chimiques (5,66%)			
Clariant - Nominatif	67.204	834.674	0,52
Givaudan - Nominatif	2.366	8.243.144	5,14
Services commerciaux (2,11%)			
SGS - Nominatif	46.564	3.377.753	2,11
Ordinateurs (2,55%)			
Logitech International - Nominatif	51.237	4.086.663	2,55
Services financiers diversifiés (2,34%)			
Julius Baer Group	64.158	3.025.050	1,89
Groupe Swissquote Holding - Nominatif	3.565	729.399	0,45
Electronique (5,30%)			
ABB - Nominatif	227.540	8.487.242	5,30
Ingénierie et construction (0,08%)			
Implexia - Nominatif	4.158	126.819	0,08
Alimentation (10,35%)			
Barry Callebaut - Nominatif	1.119	1.587.861	0,99
Bell Food Group - Nominatif	730	185.420	0,12
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	315	3.178.350	1,98
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Nominatif	32	3.264.000	2,04
Emmi - Nominatif	679	618.569	0,39
Nestle - Nominatif	77.988	7.604.610	4,74
Orior	2.065	148.886	0,09
Produits médicaux (11,94%)			
Alcon	121.631	7.983.859	4,98
Coltene Holding - Nominatif	837	59.929	0,04
Medacta Group	2.209	277.450	0,17
Medmix	7.856	149.264	0,09
Skan Group	3.182	257.106	0,16
Sonova Holding - Nominatif	15.790	4.332.776	2,71
Straumann Holding - Nominatif	34.784	4.716.710	2,94
Tecan Group - Nominatif	3.967	1.362.268	0,85
Holdings - Opérations diversifiées (0,06%)			
Metall Zug - Classe B - Nominatif	62	94.550	0,06
Ameublement (0,03%)			
V-ZUG Holding	665	43.092	0,03
Assurance (13,82%)			
Baloise Holding - Nominatif	14.285	1.882.763	1,17
Swiss Life Holding - Nominatif	9.194	5.369.296	3,35
Swiss Re	75.892	7.176.347	4,48
Zurich Insurance Group	17.558	7.718.497	4,82
Machines - Divers (0,31%)			
Burckhardt Compression Holding	976	494.832	0,31
Matériel et équipements métalliques (2,57%)			
SFS Group	5.535	576.747	0,36
VAT Group	8.410	3.544.815	2,21
Emballages et conteneurs (1,15%)			
SIG Group	95.169	1.841.520	1,15

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (15,81%)			
Bachem Holding	10.478	681.070	0,42
Basilea Pharmaceutica - Nominatif	4.169	147.166	0,09
COSMO Pharmaceuticals	2.712	138.041	0,09
Galenica	15.677	1.140.502	0,71
Idorsia	35.017	74.026	0,05
Novartis - Nominatif	91.120	7.733.354	4,82
Roche Holding	9.990	2.611.386	1,63
Roche Holding - CH	32.295	7.896.127	4,93
Sandoz Group	127.668	3.454.696	2,16
Siegfried Holding - Nominatif	1.253	1.076.954	0,67
Ypsomed Holding - Nominatif	1.285	389.355	0,24
Immobilier (1,86%)			
Allreal Holding - Nominatif	4.669	702.218	0,44
Mobimo Holding - Nominatif	2.294	598.734	0,37
PSP Swiss Property - Nominatif	14.355	1.688.148	1,05
Distribution (2,03%)			
DocMorris	3.725	274.719	0,17
Mobilezone Holding - Nominatif	13.670	187.552	0,12
Swatch Group	9.009	2.059.457	1,28
Swatch Group - Nominatif	16.695	735.415	0,46
Logiciels (0,98%)			
Temenos - Nominatif	19.993	1.563.852	0,98
Télécommunications (2,54%)			
Swisscom - Nominatif	8.061	4.078.866	2,54
Transports (3,06%)			
Kuehne + Nagel International - Nominatif	16.930	4.906.314	3,06
Total Actions ordinaires		160.324.631	100,03
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 153.868.927 CHF)		160.324.631	100,03
Autres passifs nets		(54.644)	(0,03)
TOTAL ACTIFS NETS		160.269.987	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en GBP)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,43%)			
WPP	807.569	6.080.995	0,43
Industrie aéronautique et défense (3,52%)			
BAE Systems	2.272.515	25.236.279	1,78
Melrose Industries	1.012.453	5.744.658	0,41
Rolls-Royce Holdings	6.294.644	18.865.048	1,33
Agriculture (3,40%)			
British American Tobacco	1.591.499	36.532.860	2,58
Imperial Brands	638.586	11.536.056	0,82
Habillement (0,27%)			
Burberry Group	269.219	3.812.141	0,27
Banques (10,87%)			
Barclays	11.277.658	17.342.782	1,23
HSBC Holdings	14.584.846	92.686.696	6,56
Lloyds Banking Group	47.537.282	22.680.037	1,60
NatWest Group	4.307.921	9.451.579	0,67
Standard Chartered	1.720.660	11.469.920	0,81
Boissons (3,67%)			
Coca-Cola HBC	164.735	3.797.142	0,27
Diageo	1.681.914	48.035.464	3,40
Matériaux de construction (2,03%)			
CRH	529.400	28.640.540	2,03
Produits chimiques (0,37%)			
Croda International	103.768	5.240.284	0,37
Services commerciaux (7,74%)			
Ashtead Group	327.538	17.890.125	1,26
Bunzl	252.537	8.055.930	0,57
Experian	689.186	22.067.736	1,56
Intertek Group	119.902	5.091.039	0,36
RELX	1.412.516	43.929.248	3,11
Rentokil Initial	1.894.760	8.352.102	0,59
Wise - Classe A	463.058	4.047.127	0,29
Produits de soin personnel (5,97%)			
Haleon	4.133.111	13.294.151	0,94
Unilever	1.870.261	71.069.918	5,03
Services financiers diversifiés (2,75%)			
abrdn	1.434.101	2.562.021	0,18
Hargreaves Lansdown	267.894	1.966.342	0,14
London Stock Exchange Group	311.906	28.926.162	2,05
Schroders	606.169	2.605.921	0,18
St James's Place	410.629	2.807.060	0,20
Electricité (3,14%)			
National Grid	2.757.348	29.172.742	2,06
SSE	817.930	15.180.781	1,08
Electronique (0,46%)			
Halma	282.671	6.456.206	0,46
Divertissement (0,33%)			
Entain	473.588	4.708.412	0,33
Alimentation (3,54%)			
Compass Group	1.285.458	27.585.929	1,95
J Sainsbury	1.241.517	3.756.830	0,27
Ocado Group	436.587	3.311.076	0,23
Tesco	5.310.992	15.428.432	1,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en GBP)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
Industrie du bois et papier (0,39%)			
Mondi	362.577	5.574.621	0,39
Gaz (0,41%)			
Centrica	4.122.783	5.798.694	0,41
Produits médicaux (0,50%)			
Smith & Nephew	655.976	7.074.701	0,50
Constructeurs d'habitations résidentielles (1,07%)			
Barratt Developments	727.622	4.093.601	0,29
Berkeley Group Holdings	80.314	3.765.120	0,26
Persimmon	241.442	3.353.630	0,24
Taylor Wimpey	2.656.945	3.907.038	0,28
Produits domestiques (2,06%)			
Reckitt Benckiser Group	537.851	29.151.524	2,06
Assurance (3,56%)			
Admiral Group	193.270	5.187.367	0,37
Aviva	2.055.627	8.935.811	0,63
Legal & General Group	4.448.826	11.171.002	0,79
M&G	1.673.370	3.721.575	0,26
Phoenix Group Holdings	566.307	3.030.875	0,22
Prudential	2.060.288	18.278.875	1,29
Internet (0,35%)			
Auto Trader Group	689.400	4.973.332	0,35
Hébergement (0,99%)			
InterContinental Hotels Group	123.407	8.749.556	0,62
Whitbread	143.714	5.254.184	0,37
Machines - Divers (0,41%)			
Spirax-Sarco Engineering	55.519	5.832.271	0,41
Médias (0,90%)			
Informa	1.036.970	8.100.810	0,57
Pearson	477.382	4.602.917	0,33
Exploitation minière (7,94%)			
Anglo American	951.112	18.742.613	1,33
Antofagasta	293.644	4.931.751	0,35
Endeavour Mining	139.184	2.445.463	0,17
Glencore	7.825.108	36.942.335	2,61
Rio Tinto	842.721	49.231.761	3,48
Fabricants divers (0,33%)			
Smiths Group	261.213	4.606.491	0,33
Pétrole et gaz (13,52%)			
BP	12.769.726	59.526.078	4,21
DCC	74.015	4.276.587	0,30
Shell	4.951.789	127.335.254	9,01
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (11,99%)			
AstraZeneca	1.160.031	122.963.286	8,70
GSK	3.063.560	44.427.747	3,14
Hikma Pharmaceuticals	121.925	2.181.238	0,15
Capital-investissement (1,25%)			
3i Group	728.761	17.643.304	1,25
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,81%)			
Land Securities Group - REIT	530.880	3.741.642	0,27
Segro - REIT	867.487	7.689.405	0,54
Distribution (1,42%)			
Associated British Foods	258.049	6.108.020	0,43
JD Sports Fashion	1.945.868	3.229.168	0,23

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en GBP)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
Distribution (1,42%) (suite)			
Kingfisher	1.420.239	3.455.441	0,24
Next	89.809	7.290.695	0,52
Logiciels (0,64%)			
Sage Group	770.519	9.034.335	0,64
Télécommunications (1,26%)			
BT Group	4.859.702	6.006.591	0,43
Vodafone Group	17.165.360	11.768.571	0,83
Eau (0,75%)			
Severn Trent	202.956	5.234.235	0,37
United Utilities Group	507.390	5.375.797	0,38
Total Actions ordinaires		1.400.163.083	99,04

Fonds

Banques (6,69%)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	241.192	209.000	0,01
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	94.385.048	94.385.047	6,68
Total Fonds		94.594.047	6,69

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Actions ordinaires

Services de santé (0,00%)

NMC Health *,**	114.089	0	0,00
Total Actions ordinaires		0	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.412.960.531 GBP)		1.494.757.130	105,73
Autres passifs nets		(80.968.681)	(5,73)
TOTAL ACTIFS NETS		1.413.788.449	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée GBP	% des actifs nets
66.916.243 CHF	60.979.910 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.387.555	0,10
156.783.738 CHF	142.875.000 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	3.251.021	0,23
65.153.821 CHF	59.298.940 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.425.907	0,10
1.704.862 CHF	1.550.530 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	38.440	0,00
309.209.802 EUR	266.789.000 GBP	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	1.150.087	0,08
1.077.214 EUR	929.430 GBP	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	4.007	0,00
2.027.311 EUR	1.749.200 GBP	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	7.522	0,00
29.819.390 GBP	32.659.538 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(620.044)	(0,04)
17.892.440 GBP	19.740.944 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(506.570)	(0,04)
1.487.050 GBP	1.620.221 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(23.033)	(0,00)
38.217.110 GBP	44.499.557 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(343.022)	(0,02)
31.848.130 GBP	36.930.164 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(152.907)	(0,01)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en GBP)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée GBP	% des actifs nets
4.573.400 GBP	5.317.895 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(34.707)	(0,00)
12.739.840 GBP	14.764.204 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(53.763)	(0,00)
2.293.180 GBP	2.639.629 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	5.867	0,00
863.840 GBP	1.089.657 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	9.073	0,00
75.519.410 GBP	94.895.047 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.080.224	0,08
91.978.970 GBP	115.233.461 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.585.579	0,11
15.329.640 GBP	19.530.670 USD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	9.060	0,00
6.898.240 GBP	8.739.167 USD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	42.914	0,00
377.072.103 USD	297.766.000 GBP	Citibank N.A.	03 janvier 2024	(1.976.691)	(0,14)
982.589 USD	779.990 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(9.211)	(0,00)
3.144.315 USD	2.483.000 GBP	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(16.483)	(0,00)
Total Contrats de change à terme				6.260.825	0,45

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée GBP	% des actifs nets
Futures sur l'indice FTSE 100 15/03/2024	UBS AG	7.523.805	97	179.935	0,01
Total Contrats futures		7.523.805	97	179.935	0,01

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

** Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou moins de 0,5 GBP ont été arrondis à zéro.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,13%)			
Interpublic Group of Companies	69.157	2.257.284	0,13
Agriculture (0,15%)			
Bunge Global	27.151	2.740.893	0,15
Habillement (0,24%)			
Deckers Outdoor	4.811	3.215.817	0,18
VF	58.260	1.095.288	0,06
Constructeurs automobiles (5,43%)			
Cummins	25.680	6.152.158	0,34
Rivian Automotive - Classe A	116.955	2.743.764	0,15
Tesla	356.488	88.580.138	4,94
Pièces et équipements automobiles (0,34%)			
APTIV	50.839	4.561.275	0,26
Lear	10.702	1.511.229	0,08
Banques (2,99%)			
Bank of New York Mellon	142.446	7.414.314	0,41
Huntington Bancshares	258.054	3.282.447	0,18
Northern Trust	36.929	3.116.069	0,18
PNC Financial Services Group	71.670	11.098.100	0,62
Regions Financial	170.003	3.294.658	0,18
State Street	58.193	4.507.630	0,25
Truist Financial	242.650	8.958.638	0,50
US Bancorp	276.833	11.981.332	0,67
Boissons (4,80%)			
Coca-Cola	742.572	43.759.768	2,44
PepsiCo	248.863	42.266.892	2,36
Matériaux de construction (1,84%)			
Carrier Global	150.568	8.650.132	0,48
Fortune Brands Innovations	22.620	1.722.287	0,10
Johnson Controls International	121.809	7.021.071	0,39
Lennox International	5.804	2.597.406	0,15
Masco	40.621	2.720.794	0,15
Trane Technologies	41.893	10.217.703	0,57
Produits chimiques (1,75%)			
Ecolab	46.166	9.157.026	0,51
International Flavors & Fragrances	47.101	3.813.768	0,22
LyondellBasell Industries - Classe A	47.646	4.530.182	0,25
Sherwin-Williams	44.401	13.848.672	0,77
Services commerciaux (4,42%)			
Automatic Data Processing	74.870	17.442.464	0,97
Gartner	14.277	6.440.497	0,36
MarketAxess Holdings	6.612	1.936.324	0,11
Moody's	29.779	11.630.486	0,65
Paylocity Holding	7.943	1.309.404	0,07
Quanta Services	26.105	5.633.459	0,31
Robert Half International	19.579	1.721.386	0,10
S&P Global	58.915	25.953.236	1,45
United Rentals	12.497	7.166.030	0,40
Ordinateurs (1,23%)			
Hewlett Packard Enterprise	236.122	4.009.352	0,22
HP	163.090	4.907.378	0,27
NetApp	38.535	3.397.246	0,19
Seagate Technology Holdings	36.219	3.092.016	0,17
Western Digital	59.516	3.116.853	0,18
Zscaler	15.842	3.509.953	0,20

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Distributeurs et grossistes (1,42%)			
Fastenal	103.456	6.700.845	0,38
Ferguson	36.514	7.049.758	0,39
LKQ	47.833	2.285.939	0,13
Pool	6.849	2.730.765	0,15
WW Grainger	8.038	6.661.010	0,37
Services financiers diversifiés (4,35%)			
Ally Financial	49.192	1.717.785	0,10
American Express	112.935	21.157.243	1,18
Ameriprise Financial	18.799	7.140.424	0,40
BlackRock	27.074	21.978.673	1,22
CME Group	64.970	13.682.682	0,76
Franklin Resources	53.990	1.608.362	0,09
Nasdaq	62.039	3.606.947	0,20
Synchrony Financial	74.493	2.844.888	0,16
T Rowe Price Group	40.632	4.375.660	0,24
Electricité (0,57%)			
Eversource Energy	62.730	3.871.696	0,21
Exelon	178.168	6.396.231	0,36
Electronique (1,06%)			
Allegion	15.272	1.934.810	0,11
Fortive	63.257	4.657.613	0,26
Keysight Technologies	32.583	5.183.630	0,29
Mettler-Toledo International	3.943	4.782.701	0,27
Trimble	44.501	2.367.453	0,13
Ingénierie et construction (0,12%)			
AECOM	23.517	2.173.676	0,12
Divertissement (0,08%)			
Vail Resorts	6.880	1.468.674	0,08
Gestion de l'environnement (0,12%)			
Pentair	30.500	2.217.655	0,12
Alimentation (0,80%)			
Conagra Brands	85.138	2.440.055	0,13
General Mills	103.979	6.773.192	0,38
JM Smucker	19.648	2.483.115	0,14
Kellogg	48.843	2.730.812	0,15
Industrie du bois et papier (0,12%)			
International Paper	59.725	2.159.059	0,12
Gaz (0,18%)			
Atmos Energy	27.396	3.175.196	0,18
Produits médicaux (4,89%)			
Agilent Technologies	52.948	7.361.360	0,41
Align Technology	13.100	3.589.400	0,20
Avantor	122.900	2.805.807	0,16
Coopers	8.846	3.347.680	0,19
Danaher	126.707	29.312.397	1,63
Edwards Lifesciences	109.142	8.322.078	0,46
Hologic	43.791	3.128.867	0,17
IDEXX Laboratories	15.191	8.431.765	0,47
Insulet	12.990	2.818.570	0,16
Repligen	9.829	1.767.254	0,10
STERIS	18.134	3.986.760	0,22
Waters	10.916	3.593.875	0,20
West Pharmaceutical Services	13.523	4.761.719	0,27
Zimmer Biomet Holdings	36.913	4.492.312	0,25
Services de santé (3,14%)			
Centene	97.605	7.243.267	0,41
DaVita	10.379	1.087.304	0,06
Elevance Health	42.966	20.261.047	1,13

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services de santé (3,14%) (suite)			
HCA Healthcare	36.648	9.919.881	0,55
IQVIA Holdings	32.766	7.581.397	0,42
Laboratory of America Holdings	15.591	3.543.678	0,20
Molina Healthcare	10.434	3.769.909	0,21
Quest Diagnostics	20.831	2.872.178	0,16
Produits domestiques (0,59%)			
Avery Dennison	15.002	3.032.804	0,17
Church & Dwight	45.146	4.269.006	0,24
Clorox	22.751	3.244.065	0,18
Assurance (2,95%)			
Hartford Financial Services Group	55.909	4.493.965	0,25
Marsh & McLennan Companies	89.301	16.919.861	0,94
Progressive	105.354	16.780.785	0,94
Prudential Financial	64.940	6.734.927	0,38
Travelers Companies	41.832	7.968.578	0,44
Internet (1,40%)			
Booking Holdings	6.450	22.879.569	1,27
Gen Digital	101.243	2.310.365	0,13
Machines - Construction et exploitation minière (1,52%)			
Caterpillar	92.305	27.291.819	1,52
Machines - Divers (1,95%)			
Dover	25.666	3.947.687	0,22
Graco	30.501	2.646.267	0,15
IDEX	13.160	2.857.168	0,16
Ingersoll Rand	73.236	5.664.072	0,32
Otis Worldwide	74.148	6.634.022	0,37
Rockwell Automation	20.942	6.502.072	0,36
Toro	17.728	1.701.711	0,09
Xylem	43.345	4.956.934	0,28
Médias (2,01%)			
FactSet Research Systems	6.735	3.212.931	0,18
FOX - Classe A	47.052	1.396.033	0,08
FOX - Classe B	24.177	668.494	0,04
Liberty Global - Classe C	45.156	841.708	0,05
Walt Disney	330.931	29.879.760	1,66
Exploitation minière (0,48%)			
Newmont	206.757	8.557.672	0,48
Fabricants divers (0,98%)			
Axon Enterprise	12.607	3.256.766	0,18
Illinois Tool Works	54.937	14.390.198	0,80
Pétrole et gaz (0,47%)			
Valero Energy	64.527	8.388.510	0,47
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,67%)			
Baker Hughes	179.762	6.144.265	0,34
Halliburton	164.634	5.951.519	0,33
Emballages et conteneurs (0,29%)			
Ball	56.508	3.250.340	0,18
Westrock	46.672	1.937.822	0,11
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (5,26%)			
Amgen	96.713	27.855.278	1,55
Becton Dickinson & Co	52.360	12.766.939	0,71
Biogen	26.437	6.841.102	0,38
Cencora	31.130	6.393.479	0,36
Gilead Sciences	224.456	18.183.181	1,01
Henry Schein	23.587	1.785.772	0,10
Illumina	28.862	4.018.745	0,23
Zoetis	83.479	16.476.250	0,92

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Immobilier (0,29%)			
CBRE Group - Classe A	56.834	5.290.677	0,29
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (2,51%)			
Annaly Capital Management - REIT	92.209	1.786.088	0,10
Crown Castle - REIT	77.982	8.982.747	0,50
Iron Mountain - REIT	52.358	3.664.013	0,20
Prologis - REIT	166.843	22.240.172	1,24
Welltower - REIT	93.225	8.406.098	0,47
Distribution (5,43%)			
Best Buy	36.409	2.850.096	0,16
Home Depot	180.843	62.671.142	3,49
Lowe's Companies	104.323	23.217.084	1,30
Tractor Supply	19.987	4.297.805	0,24
Ultalonsmetics & Fragrance	8.853	4.337.881	0,24
Semi-conducteurs (8,64%)			
Applied Materials	151.070	24.483.915	1,36
Marvell Technology	156.291	9.425.910	0,53
NVIDIA	166.602	82.504.642	4,60
NXP Semiconductors	46.247	10.622.011	0,59
Texas Instruments	164.323	28.010.499	1,56
Logiciels (19,76%)			
Adobe	82.350	49.130.010	2,74
Akamai Technologies	26.659	3.155.093	0,18
ANSYS	15.820	5.740.762	0,32
Autodesk	38.477	9.368.380	0,52
Broadridge Financial Solutions	21.785	4.482.264	0,25
Cadence Design Systems	49.419	13.460.253	0,75
CERIDIAN HCM Holding	27.261	1.829.758	0,10
DocuSign	35.974	2.138.654	0,12
Electronic Arts	46.056	6.300.921	0,35
Fair Isaac	4.468	5.200.797	0,29
Fidelity National Information Services	105.699	6.349.339	0,35
Fiserv	110.500	14.678.820	0,82
HubSpot	8.785	5.100.044	0,28
Intuit	50.797	31.749.649	1,77
Microsoft	221.776	83.396.647	4,65
PTC	21.547	3.769.863	0,21
Salesforce	175.915	46.290.273	2,58
ServiceNow	36.944	26.100.567	1,46
Splunk	29.413	4.481.070	0,25
Synopsys	27.486	14.152.816	0,79
Take-Two Interactive Software	30.934	4.978.827	0,28
Twilio - Classe A	31.462	2.387.022	0,13
Workday - Classe A	37.278	10.290.965	0,57
Télécommunications (3,66%)			
Cisco Systems	731.898	36.975.487	2,06
Verizon Communications	760.911	28.686.345	1,60
Jouets, jeux et loisirs (0,07%)			
Hasbro	22.921	1.170.346	0,07
Transports (0,29%)			
CH Robinson Worldwide	21.424	1.850.819	0,10
Expeditors International of Washington	26.802	3.409.215	0,19
Eau (0,36%)			
American Water Works	35.849	4.731.709	0,27
Essential Utilities	44.657	1.667.939	0,09
Total Actions ordinaires		1.789.285.748	99,75

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Fonds			
Banques (0,00%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	47.825	52.830	0,00
Total Fonds		52.830	0,00

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Actions ordinaires

Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,00%)

Contra Abiomed *	9.596	9.788	0,00
Total Actions ordinaires		9.788	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.540.350.777 USD)		1.789.348.366	99,75
Autres actifs nets		4.403.790	0,25
TOTAL ACTIFS NETS		1.793.752.156	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
16.267.931 CHF	18.773.000 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	555.617	0,03
124.442.866 EUR	135.972.000 USD	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	1.493.829	0,08
8.002.820 EUR	8.786.560 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	53.756	0,00
1.925.460 USD	1.777.917 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(38.517)	(0,00)
2.845.710 USD	2.645.838 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(77.015)	(0,00)
11.811.660 USD	10.744.388 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(57.129)	(0,00)
Total Contrats de change à terme				1.930.541	0,11

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
Futures sur E-Mini S&P 500 ESG 15/03/2024	UBS AG	2.136.200	10	30.429	0,00
Total Contrats futures		2.136.200	10	30.429	0,00

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,14%)			
Interpublic Group of Companies	3.415	111.466	0,03
Omnicom Group	2.029	175.529	0,04
Trade Desk - Classe A	4.360	313.745	0,07
Industrie aérospatiale et défense (1,50%)			
Boeing	5.891	1.535.548	0,36
General Dynamics	2.392	621.131	0,15
HEICO	333	59.564	0,01
HEICO - Classe A	885	126.059	0,03
Howmet Aerospace	3.607	195.211	0,05
L3Harris Technologies	1.847	389.015	0,09
Lockheed Martin	2.300	1.042.452	0,24
Northrop Grumman	1.404	657.268	0,15
Raytheon Technologies	14.956	1.258.398	0,29
TransDigm Group	556	562.450	0,13
Agriculture (0,66%)			
Altria Group	18.083	729.468	0,17
Archer-Daniels-Midland	5.508	397.788	0,09
Bunge Global	1.352	136.484	0,03
Darling Ingredients	1.702	84.828	0,02
Philip Morris International	15.716	1.478.561	0,35
Compagnies aériennes (0,02%)			
Delta Air Lines	1.290	51.897	0,01
Southwest Airlines	1.610	46.497	0,01
Habillement (0,37%)			
Deckers Outdoor	255	170.450	0,04
NIKE - Classe B	12.515	1.358.754	0,32
VF	3.408	64.070	0,01
Constructeurs automobiles (2,16%)			
Cummins	1.470	352.168	0,08
Ford Motor	38.162	465.195	0,11
General Motors	13.614	489.015	0,12
Lucid Group	11.833	49.817	0,01
PACCAR	5.388	526.138	0,12
Rivian Automotive - Classe A	6.582	154.414	0,04
Tesla	29.097	7.230.022	1,68
Pièces et équipements automobiles (0,11%)			
APTIV	2.848	255.523	0,06
BorgWarner	2.485	89.087	0,02
Lear	759	107.178	0,03
Banques (3,89%)			
Bank of America	72.675	2.446.967	0,57
Bank of New York Mellon	7.968	414.734	0,10
Citigroup	19.092	982.092	0,23
Citizens Financial Group	4.915	162.883	0,04
Fifth Third Bancorp	7.116	245.431	0,06
First Citizens BancShares - Classe A	117	166.020	0,04
Goldman Sachs Group	3.348	1.291.558	0,30
Huntington Bancshares	16.166	205.632	0,05
JPMorgan Chase & Co	29.668	5.046.527	1,17
KeyCorp	10.544	151.834	0,03
M&T Bank	1.676	229.746	0,05
Morgan Stanley	12.731	1.187.166	0,28
Northern Trust	2.107	177.789	0,04
PNC Financial Services Group	3.879	600.663	0,14
Regions Financial	8.803	170.602	0,04
State Street	3.100	240.126	0,05
Truist Financial	13.878	512.376	0,12
US Bancorp	15.916	688.844	0,16
Wells Fargo & Co	36.865	1.814.495	0,42

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Boissons (1,50%)			
Brown-Forman - Classe B	3.190	182.149	0,04
Celsius Holdings	1.644	89.631	0,02
Coca-Cola	41.416	2.440.645	0,57
Constellation Brands - Classe A	1.613	389.943	0,09
Keurig Dr Pepper	11.216	373.717	0,09
Molson Coors Beverage - Classe B	2.079	127.255	0,03
Monster Beverage	7.824	450.741	0,10
PepsiCo	14.072	2.389.988	0,56
Matériaux de construction (0,66%)			
Builders FirstSource	1.188	198.325	0,05
Carrier Global	8.685	498.953	0,12
Fortune Brands Innovations	1.325	100.885	0,02
Johnson Controls International	7.254	418.121	0,10
Lennox International	328	146.787	0,03
Martin Marietta Materials	642	320.300	0,07
Masco	2.342	156.867	0,04
Owens Corning	997	147.785	0,03
Trane Technologies	2.237	545.604	0,13
Vulcan Materials	1.277	289.892	0,07
Produits chimiques (1,60%)			
Air Products and Chemicals	2.237	612.491	0,14
Albemarle	1.080	156.038	0,04
Celanese - Classe A	1.104	171.528	0,04
CF Industries Holdings	1.719	136.661	0,03
Corteva	7.674	367.738	0,08
DOW	7.593	416.400	0,10
DuPont de Nemours	4.603	354.109	0,08
Eastman Chemical	1.411	126.736	0,03
Ecolab	2.566	508.966	0,12
FMC	1.321	83.289	0,02
International Flavors & Fragrances	2.623	212.384	0,05
Linde	4.907	2.015.354	0,47
LyondellBasell Industries - Classe A	2.650	251.962	0,06
Mosaic	3.693	131.951	0,03
PPG Industries	2.505	374.623	0,09
RPM International	1.241	138.533	0,03
Sherwin-Williams	2.468	769.769	0,18
Westlake	369	51.645	0,01
Services commerciaux (1,91%)			
Automatic Data Processing	4.274	995.714	0,23
Block - Classe A	5.401	417.767	0,10
Booz Allen Hamilton Holding	1.165	149.015	0,03
Cintas	931	561.076	0,13
CoStar Group	4.062	354.978	0,08
Equifax	1.192	294.770	0,07
FleetCor Technologies	695	196.414	0,05
Gartner	776	350.061	0,08
Global Payments	2.456	311.912	0,07
MarketAxess Holdings	348	101.912	0,02
Moody's	1.605	626.849	0,15
Ovintiv	2.733	120.033	0,03
Paylocity Holding	444	73.193	0,02
PayPal Holdings	10.397	638.480	0,15
Quanta Services	1.495	322.621	0,07
Robert Half International	1.292	113.593	0,03
Rollins	2.937	128.259	0,03
S&P Global	3.272	1.441.381	0,33
Toast - Classe A	3.875	70.758	0,02
TransUnion	1.813	124.571	0,03
U Haul Holding	1.404	98.898	0,02
United Rentals	659	377.884	0,09
Verisk Analytics	1.430	341.570	0,08

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Ordinateurs (8,73%)			
Accenture - Classe A	6.386	2.240.911	0,52
Apple	159.085	30.628.635	7,12
Cognizant Technology Solutions - Classe A	4.847	366.094	0,09
CrowdStrike Holdings - Classe A	2.229	569.108	0,13
Dell Technologies - Classe C	2.382	182.223	0,04
EPAM Systems	635	188.811	0,04
Fortinet	6.631	388.112	0,09
Hewlett Packard Enterprise	12.329	209.346	0,05
HP	9.394	282.666	0,07
International Business Machines	9.261	1.514.637	0,35
Leidos Holdings	1.215	131.512	0,03
NetApp	2.174	191.660	0,04
Seagate Technology Holdings	1.788	152.642	0,04
Super Micro Computer	474	134.739	0,03
Western Digital	3.586	187.799	0,04
Zscaler	879	194.751	0,05
Produits de soin personnel (1,14%)			
Colgate-Palmolive	8.171	651.310	0,15
Estee Lauder Companies - Classe A	2.222	324.968	0,08
Kenvue	16.479	354.793	0,08
Procter & Gamble	24.236	3.551.543	0,83
Distributeurs et grossistes (0,48%)			
Copart	9.012	441.588	0,10
Fastenal	6.141	397.752	0,09
Ferguson	2.175	419.927	0,10
LKQ	2.519	120.383	0,03
Pool	393	156.693	0,04
Watsco	336	143.966	0,03
WW Grainger	485	401.915	0,09
Services financiers diversifiés (3,86%)			
Ally Financial	3.143	109.754	0,03
American Express	6.465	1.211.153	0,28
Ameriprise Financial	1.110	421.611	0,10
Apollo Global Management	4.247	395.778	0,09
Ares Management - Classe A	1.625	193.245	0,04
BlackRock	1.530	1.242.054	0,29
Capital One Financial	3.729	488.947	0,11
Choe Global Markets	1.096	195.702	0,04
Charles Schwab	15.321	1.054.085	0,24
CME Group	3.584	754.790	0,18
Coinbase Global - Classe A	1.809	314.621	0,07
Discover Financial Services	2.576	289.542	0,07
Franklin Resources	2.878	85.736	0,02
Intercontinental Exchange	5.899	757.609	0,18
LPL Financial Holdings	809	184.145	0,04
Mastercard - Classe A	8.540	3.642.395	0,85
Nasdaq	3.441	200.060	0,05
Raymond James Financial	1.972	219.878	0,05
SEI Investments	1.299	82.551	0,02
Synchrony Financial	4.218	161.085	0,04
T Rowe Price Group	2.395	257.918	0,06
Tradeweb Markets - Classe A	871	79.156	0,02
Visa - Classe A	16.386	4.266.095	0,99
Electricité (2,10%)			
AES	7.112	136.906	0,03
Alliant Energy	2.865	146.974	0,03
Ameren	2.466	178.390	0,04
American Electric Power	5.518	448.172	0,10
CenterPoint Energy	6.881	196.590	0,05
CMS Energy	2.931	170.203	0,04
Consolidated Edison	3.576	325.309	0,08
Constellation Energy	3.185	372.295	0,09
Dominion Energy	8.578	403.166	0,09
DTE Energy	2.149	236.949	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electricité (2,10%) (suite)			
Duke Energy	8.208	796.504	0,19
Edison International	3.654	261.224	0,06
Entergy	1.982	200.559	0,05
Eversource Energy	2.278	118.912	0,03
Exelon	3.166	195.406	0,05
FirstEnergy	10.188	365.749	0,08
NextEra Energy	5.522	202.436	0,05
NRG Energy	20.861	1.267.097	0,29
PG&E	2.677	138.401	0,03
PPL	18.989	342.372	0,08
Public Service Enterprise Group	7.106	192.573	0,04
Sempra Energy	5.339	326.480	0,08
Southern	6.550	489.481	0,11
Vistra	11.174	783.521	0,18
WEC Energy Group	3.018	116.253	0,03
Xcel Energy	3.359	282.727	0,07
	5.671	351.092	0,08
Composants et équipements électriques (0,44%)			
AMETEK	2.384	393.098	0,09
Eaton	3.985	959.668	0,22
Emerson Electric	5.619	546.897	0,13
Electronique (0,95%)			
Allegion	948	120.102	0,03
Amphenol - Classe A	6.213	615.895	0,14
Fortive	3.521	259.251	0,06
Garmin	1.664	213.891	0,05
Honeywell International	6.730	1.411.348	0,33
Hubbell	569	187.161	0,04
Jabil	1.178	150.077	0,04
Keysight Technologies	1.732	275.544	0,06
Mettler-Toledo International	238	288.685	0,07
TE Connectivity	3.098	435.269	0,10
Trimble	2.342	124.594	0,03
Energie - Sources alternatives (0,08%)			
Enphase Energy	1.407	185.921	0,04
First Solar	1.025	176.587	0,04
Ingénierie et construction (0,06%)			
AECOM	1.046	96.682	0,02
Jacobs Solutions	1.314	170.557	0,04
Divertissement (0,11%)			
Caesars Entertainment	1.905	89.306	0,02
DraftKings - Classe A	4.245	149.636	0,04
Live Nation Entertainment	1.443	135.065	0,03
Vail Resorts	474	101.185	0,02
Gestion de l'environnement (0,42%)			
Pentair	1.790	130.151	0,03
Republic Services	2.233	368.244	0,09
Veralto	2.345	192.900	0,04
Waste Connections	2.520	376.160	0,09
Waste Management	4.212	754.369	0,17
Alimentation (0,90%)			
Albertsons Companies - Classe A	3.513	80.799	0,02
Campbell Soup	2.302	99.516	0,02
Conagra Brands	4.126	118.251	0,03
General Mills	5.952	387.713	0,09
Hershey	1.510	281.525	0,07
Hormel Foods	3.238	103.972	0,02
JM Smucker	1.092	138.007	0,03
Kellogg	2.463	137.706	0,03
Kraft Heinz	8.688	321.282	0,08
Kroger	6.767	309.320	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Alimentation (0,90%) (suite)			
Lamb Weston Holdings	1.492	161.270	0,04
McCormick & Co - Actions sans droit de vote	2.727	186.581	0,04
Mondelez International - Classe A	13.725	994.102	0,23
Sysco	5.410	395.633	0,09
Tyson Foods - Classe A	2.769	148.834	0,04
Industrie du bois et papier (0,03%)			
International Paper	3.106	112.282	0,03
Gaz (0,06%)			
Atmos Energy	1.359	157.508	0,03
NiSource	4.334	115.068	0,03
Outils manuels et machines-outils (0,08%)			
Snap-on	609	175.904	0,04
Stanley Black & Decker	1.734	170.105	0,04
Produits médicaux (3,57%)			
Abbott Laboratories	17.832	1.962.768	0,46
Agilent Technologies	3.114	432.939	0,10
Align Technology	772	211.528	0,05
Avantor	7.244	165.380	0,04
Baxter International	5.492	212.321	0,05
Bio-Techne	1.532	118.209	0,03
Boston Scientific	14.989	866.514	0,20
Cigna	2.934	878.586	0,20
Coopers	481	182.030	0,04
Danaher	7.224	1.671.200	0,39
Edwards Lifesciences	6.499	495.549	0,12
Exact Sciences	1.868	138.195	0,03
GE Healthcare Holdings	3.907	302.089	0,07
Hologic	2.351	167.979	0,04
IDEXX Laboratories	803	445.705	0,10
Insulet	708	153.622	0,04
Intuitive Surgical	3.617	1.220.231	0,28
Medtronic	13.733	1.131.324	0,26
Repligen	512	92.058	0,02
ResMed	1.561	268.523	0,06
Revvity	1.170	127.893	0,03
STERIS	953	209.517	0,05
Stryker	3.419	1.023.854	0,24
Teleflex	459	114.447	0,03
Thermo Fisher Scientific	3.882	2.060.527	0,48
Waters	543	178.772	0,04
West Pharmaceutical Services	738	259.865	0,06
Zimmer Biomet Holdings	2.039	248.146	0,06
Services de santé (2,11%)			
Catalent	2.010	90.309	0,02
Centene	5.313	394.278	0,09
Charles River Laboratories International	480	113.472	0,03
DaVita	560	58.666	0,01
Elevance Health	2.343	1.104.865	0,26
HCA Healthcare	2.132	577.090	0,13
Humana	1.240	567.684	0,13
IQVIA Holdings	1.952	451.654	0,11
Laboratory of America Holdings	921	209.334	0,05
Molina Healthcare	658	237.742	0,06
Quest Diagnostics	1.048	144.498	0,03
UnitedHealth Group	9.490	4.996.200	1,16
Universal Health Services - Classe B	766	116.769	0,03
Constructeurs d'habitations résidentielles (0,30%)			
DR Horton	3.082	468.402	0,11
Lennar - Classe A	2.550	380.052	0,09
NVR	32	224.015	0,05
PulteGroup	2.168	223.781	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits domestiques (0,23%)			
Avery Dennison	886	179.114	0,04
Church & Dwight	2.364	223.540	0,05
Clorox	1.204	171.678	0,04
Kimberly-Clark	3.555	431.968	0,10
Assurance (3,22%)			
Aflac	5.653	466.372	0,11
Allstate	2.539	355.409	0,08
American Financial Group	745	88.573	0,02
American International Group	7.407	501.824	0,12
Aon - Classe A	1.998	581.458	0,13
Arch Capital Group	3.969	294.778	0,07
Arthur J Gallagher & Co	2.223	499.908	0,12
Assurant	620	104.464	0,02
Berkshire Hathaway - Classe B	13.330	4.754.278	1,11
Brown & Brown	2.502	177.917	0,04
Chubb	4.056	916.656	0,21
Cincinnati Financial	1.600	165.536	0,04
EQUITABLE Holdings	3.927	130.769	0,03
Erie Indemnity - Classe A	295	98.801	0,02
Everest Re Group	451	159.465	0,04
Fidelity National Financial	2.741	139.846	0,03
Globe Life	789	96.037	0,02
Hartford Financial Services Group	2.792	224.421	0,05
Loews	1.589	110.578	0,03
Markel	134	190.267	0,04
Marsh & McLennan Companies	5.005	948.297	0,22
MetLife	6.422	424.687	0,10
Principal Financial Group	2.610	205.329	0,05
Progressive	6.027	959.981	0,22
Prudential Financial	3.594	372.734	0,09
Travelers Companies	2.276	433.555	0,10
Willis Towers Watson	1.167	281.480	0,07
WR Berkley	2.254	159.403	0,04
Internet (11,11%)			
Airbnb - Classe A	4.210	573.149	0,13
Alphabet - Classe A	60.366	8.432.527	1,96
Alphabet - Classe C	53.124	7.486.765	1,74
Amazon.com	94.429	14.347.542	3,34
Booking Holdings	361	1.280.547	0,30
CDW	1.425	323.931	0,08
DoorDash - Classe A	2.612	258.301	0,06
eBay	5.056	220.543	0,05
Etsy	1.325	107.391	0,03
Expedia Group	1.262	191.559	0,05
F5	638	114.189	0,03
Gen Digital	5.683	129.686	0,03
GoDaddy - Classe A	1.625	172.510	0,04
Match Group	2.637	96.251	0,02
MercadoLibre	467	733.909	0,17
Meta Platforms - Classe A	22.617	8.005.513	1,86
Netflix	4.527	2.204.106	0,51
OKTA	1.634	147.926	0,04
Palo Alto Networks	3.122	920.615	0,21
Pinterest - Classe A	5.669	209.980	0,05
Robinhood Markets - Classe A	3.847	49.011	0,01
Roku	1.437	131.715	0,03
Snap - Classe A	11.024	186.636	0,04
Uber Technologies	18.393	1.132.457	0,26
VeriSign	1.026	211.315	0,05
Zillow Group - Classe C	1.671	96.684	0,02
Fer et acier (0,21%)			
Cleveland-Cliffs	6.074	124.031	0,03
Nucor	2.533	440.843	0,10

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Fer et acier (0,21%) (suite)			
Reliance Steel & Aluminum	608	170.046	0,04
Steel Dynamics	1.540	181.874	0,04
Loisirs (0,12%)			
Carnival	10.140	187.996	0,04
Royal Caribbean Cruises	2.556	330.976	0,08
Hébergement (0,36%)			
Hilton Worldwide Holdings	2.729	496.924	0,11
Hyatt Hotels - Classe A	337	43.948	0,01
Las Vegas Sands	4.270	210.127	0,05
Marriott International - Classe A	2.644	596.248	0,14
MGM Resorts International	2.790	124.657	0,03
Wynn Resorts	980	89.288	0,02
Machines - Construction & exploitation minière (0,40%)			
Caterpillar	5.214	1.541.623	0,36
Vertiv Holdings - Classe A	3.369	161.813	0,04
Machines - Divers (0,81%)			
CNH Industrial	6.310	76.856	0,02
Deere & Co	2.807	1.122.435	0,26
Dover	1.273	195.800	0,04
Graco	1.341	116.345	0,03
IDEX	817	177.379	0,04
Ingersoll Rand	4.217	326.143	0,08
Nordson	514	135.778	0,03
Otis Worldwide	4.324	386.868	0,09
Rockwell Automation	1.157	359.225	0,08
Toro	855	82.072	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies	1.974	250.501	0,06
Xylem	2.350	268.746	0,06
Médias (1,17%)			
Charter Communications - Classe A	984	382.461	0,09
Comcast - Classe A	42.143	1.847.971	0,43
FactSet Research Systems	387	184.618	0,04
FOX - Classe A	2.873	85.242	0,02
FOX - Classe B	1.112	30.747	0,01
Liberty Broadband - Classe C	1.285	103.558	0,02
Liberty Global - Classe C	2.766	51.558	0,01
Liberty Media-Liberty Formula One - Classe C	1.741	109.909	0,03
Liberty Media-Liberty SiriusXM	1.586	45.645	0,01
News - Classe A	2.953	72.496	0,02
Paramount Global - Classe B	6.312	93.355	0,02
Sirius XM Holdings	11.368	62.183	0,02
Walt Disney	18.655	1.684.360	0,39
Warner Bros Discovery	23.747	270.241	0,06
Exploitation minière (0,26%)			
Freeport-McMoRan	14.977	637.571	0,15
Newmont	11.574	479.048	0,11
Fabricants divers (1,00%)			
3M	5.529	604.430	0,14
AO Smith	929	76.587	0,02
Axon Enterprise	738	190.648	0,04
Carlisle	581	181.522	0,04
General Electric	11.254	1.436.348	0,33
Illinois Tool Works	3.035	794.988	0,19
Parker-Hannifin	1.297	597.528	0,14
Teledyne Technologies	529	236.087	0,06
Textron	2.086	167.756	0,04
Bureautique & équipement de bureau (0,04%)			
Zebra Technologies - Classe A	574	156.891	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Pétrole et gaz (3,12%)			
APA	3.004	107.783	0,02
Chesapeake Energy	1.107	85.173	0,02
Chevron	18.265	2.724.407	0,63
ConocoPhillips	12.131	1.408.045	0,33
Coterra Energy	7.777	198.469	0,05
Devon Energy	6.688	302.966	0,07
Diamondback Energy	1.733	268.754	0,06
EOG Resources	5.876	710.702	0,17
EQT	4.148	160.362	0,04
Exxon Mobil	40.805	4.079.684	0,95
Hess	2.701	389.376	0,09
HF Sinclair	1.772	98.470	0,02
Marathon Oil	7.398	178.736	0,04
Marathon Petroleum	3.926	582.461	0,14
Occidental Petroleum	6.890	411.402	0,10
Phillips 66	4.526	602.592	0,14
Pioneer Natural Resources	2.265	509.353	0,12
Texas Pacific Land	68	106.927	0,02
Valero Energy	3.744	486.720	0,11
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,33%)			
Baker Hughes	10.307	352.293	0,08
Halliburton	9.352	338.075	0,08
Schlumberger	14.059	731.630	0,17
Emballages & conteneurs (0,16%)			
Amcor	17.345	167.206	0,04
Ball	2.924	168.188	0,04
Crown Holdings	1.203	110.784	0,02
Packaging of America	823	134.075	0,03
Westrock	2.807	116.547	0,03
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (6,54%)			
AbbVie	18.034	2.794.729	0,65
Alnylam Pharmaceuticals	1.201	229.883	0,05
Amgen	5.505	1.585.550	0,37
Becton Dickinson & Co	2.914	710.521	0,16
Biogen	1.490	385.567	0,09
BioMarin Pharmaceutical	1.749	168.639	0,04
Bio-Rad Laboratories - Classe A	282	91.055	0,02
Bristol-Myers Squibb	21.579	1.107.219	0,26
Cardinal Health	2.715	273.672	0,06
Cencora	1.594	327.376	0,08
CVS Health	12.892	1.017.952	0,24
DexCom	3.949	490.031	0,11
Eli Lilly & Co	8.188	4.772.949	1,11
Gilead Sciences	12.674	1.026.721	0,24
Henry Schein	1.547	117.123	0,03
Illumina	1.639	228.214	0,05
Incyte	2.064	129.599	0,03
Jazz Pharmaceuticals	770	94.710	0,02
Johnson & Johnson	24.437	3.830.255	0,89
McKesson	1.374	636.135	0,15
Merck & Co	25.842	2.817.295	0,65
Moderna	3.099	308.196	0,07
Neurocrine Biosciences	845	111.337	0,03
Pfizer	56.528	1.627.441	0,38
Regeneron Pharmaceuticals	1.104	969.632	0,22
Royalty Pharma - Classe A	3.931	110.422	0,03
United Therapeutics	379	83.338	0,02
Vertex Pharmaceuticals	2.606	1.060.355	0,25
Viatis	11.856	128.400	0,03
Zoetis	4.580	903.955	0,21
Pipelines (0,43%)			
Cheniere Energy	2.570	438.725	0,10
Kinder Morgan	20.479	361.249	0,08
ONEOK	5.867	411.981	0,10

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Pipelines (0,43%) (suite)			
Targa Resources	2.180	189.377	0,05
Williams Companies	12.735	443.560	0,10
Capital-investissement (0,36%)			
Blackstone	7.369	964.750	0,22
Carlyle Group	2.289	93.139	0,02
KKR & Co - Classe A	6.051	501.325	0,12
Immobilier (0,06%)			
CBRE Group - Classe A	2.976	277.036	0,06
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (2,39%)			
Alexandria Real Estate Equities - REIT	1.686	213.734	0,05
American Homes 4 Rent - REIT	3.220	115.791	0,03
American Tower - REIT	4.650	1.003.842	0,23
Annaly Capital Management - REIT	4.387	84.976	0,02
AvalonBay Communities - REIT	1.374	257.240	0,06
Boston Properties - REIT	1.415	99.291	0,02
Camden Property Trust - REIT	1.252	124.311	0,03
Crown Castle - REIT	4.592	528.953	0,12
Digital Realty Trust - REIT	3.027	407.374	0,09
Equinix - REIT	970	781.228	0,18
Equity LifeStyle Properties - REIT	1.440	101.578	0,02
Equity Residential - REIT	3.776	230.940	0,05
Essex Property Trust - REIT	749	185.707	0,04
Extrace Storage - REIT	2.030	325.470	0,08
Gaming and Leisure Properties - REIT	2.957	145.928	0,03
Healthpeak Properties - REIT	5.711	113.078	0,03
Host Hotels & Resorts - REIT	6.921	134.752	0,03
Invitation Homes - REIT	6.904	235.495	0,06
Iron Mountain - REIT	2.906	203.362	0,05
Kimco Realty - REIT	6.208	132.292	0,03
Mid-America Apartment Communities - REIT	1.213	163.100	0,04
Prologis - REIT	9.488	1.264.750	0,29
Public Storage - REIT	1.574	480.070	0,11
Realty Income - REIT	6.969	400.160	0,09
Regency Centers - REIT	1.763	118.121	0,03
SBA Communications - REIT	1.110	281.596	0,07
Simon Property Group - REIT	3.351	477.987	0,11
Sun Communities - REIT	1.384	184.972	0,04
UDR - REIT	3.143	120.345	0,03
Ventas - REIT	3.840	191.386	0,04
VICI Properties - REIT	10.206	325.367	0,08
Welltower - REIT	5.134	462.933	0,11
Weyerhaeuser - REIT	8.021	278.890	0,07
WP Carey - REIT	1.842	119.380	0,03
Distribution (4,85%)			
AutoZone	196	506.780	0,12
Bath & Body Works	2.500	107.900	0,02
Best Buy	2.043	159.926	0,04
Burlington Stores	692	134.580	0,03
CarMax	1.706	130.918	0,03
Chipotle Mexican Grill	289	660.931	0,15
Costco Wholesale	4.489	2.963.099	0,69
Darden Restaurants	1.293	212.440	0,05
Dick's Sporting Goods	543	79.794	0,02
Dollar General	2.075	282.096	0,06
Dollar Tree	2.109	299.584	0,07
Domino's Pizza	339	139.746	0,03
Genuine Parts	1.519	210.382	0,05
Home Depot	10.082	3.493.917	0,81
Lowe's Companies	5.795	1.289.677	0,30
Lululemon Athletica	1.170	598.209	0,14
McDonald's	7.328	2.172.825	0,50
O'Reilly Automotive	620	589.050	0,14
Ross Stores	3.433	475.093	0,11
Starbucks	11.926	1.145.015	0,27

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Distribution (4,85%) (suite)			
Target	4.715	671.510	0,16
TJX Companies	11.531	1.081.723	0,25
Tractor Supply	1.155	248.360	0,06
Ultalonsmetics & Fragrance	501	245.485	0,06
Walgreens Boots Alliance	7.637	199.402	0,05
Walmart	15.044	2.371.687	0,55
Yum! Brands	2.828	369.507	0,09
Semi-conducteurs (7,78%)			
Advanced Micro Devices	16.324	2.406.321	0,56
Analog Devices	5.074	1.007.493	0,23
Applied Materials	8.595	1.392.992	0,32
Broadcom	4.516	5.040.985	1,17
Entegris	1.429	171.223	0,04
Intel	42.384	2.129.796	0,50
KLA	1.408	818.470	0,19
Lam Research	1.365	1.069.150	0,25
Lattice Semiconductor	1.144	78.925	0,02
Marvell Technology	9.118	549.907	0,13
Microchip Technology	5.655	509.968	0,12
Micron Technology	10.933	933.022	0,22
Monolithic Power Systems	440	277.543	0,06
NVIDIA	25.130	12.444.879	2,89
NXP Semiconductors	2.574	591.196	0,14
ONmiconductor	4.240	354.167	0,08
Qorvo	1.127	126.911	0,03
QUALCOMM	11.319	1.637.067	0,38
Skyworks Solutions	1.725	193.924	0,05
Teradyne	1.489	161.586	0,04
Texas Instruments	9.186	1.565.846	0,36
Transport maritime (0,03%)			
Huntington Ingalls Industries	434	112.684	0,03
Logiciels (11,55%)			
Adobe	4.589	2.737.797	0,64
Akamai Technologies	1.596	188.887	0,04
ANSYS	864	313.528	0,07
Aspen Technology	330	72.649	0,02
Atlassian - Classe A	1.639	389.853	0,09
Autodesk	2.167	527.621	0,12
Bentley Systems - Classe B	2.063	107.647	0,02
BILL Holdings	1.004	81.916	0,02
Broadridge Financial Solutions	1.242	255.541	0,06
Cadence Design Systems	2.775	755.827	0,18
CERIDIAN HCM Holding	1.662	111.553	0,03
Cloudflare - Classe A	2.643	220.056	0,05
Confluent - Classe A	1.181	27.635	0,01
Datadog - Classe A	2.541	308.427	0,07
DocuSign	2.105	125.142	0,03
Dropbox - Classe A	2.821	83.163	0,02
Dynatrace	2.851	155.921	0,04
Electronic Arts	2.578	352.696	0,08
Fair Isaac	254	295.659	0,07
Fidelity National Information Services	6.267	376.459	0,09
Fiserv	6.163	818.693	0,19
HubSpot	514	298.398	0,07
Intuit	2.821	1.763.210	0,41
Jack Henry & Associates	705	115.204	0,03
Manhattan Associates	547	117.780	0,03
Microsoft	71.819	27.006.817	6,28
MongoDB	747	305.411	0,07
MSCI	849	480.237	0,11
Oracle	16.903	1.782.083	0,41
Palantir Technologies - Classe A	18.089	310.588	0,07
Paychex	3.325	396.041	0,09
Paycom Software	497	102.740	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Logiciels (11,55%) (suite)			
PTC	1.120	195.955	0,05
ROBLOX - Classe A	4.654	212.781	0,05
Roper Technologies	1.086	592.055	0,14
Salesforce	9.813	2.582.193	0,60
ServiceNow	2.095	1.480.097	0,34
Snowflake - Classe A	2.894	575.906	0,13
Splunk	1.661	253.053	0,06
SS&C Technologies Holdings	2.236	136.642	0,03
Synopsys	1.536	790.902	0,18
Take-Two Interactive Software	1.707	274.742	0,06
Twilio - Classe A	1.605	121.771	0,03
Tyler Technologies	405	169.339	0,04
UiPath - Classe A	4.635	115.133	0,03
Unity Software	2.959	120.994	0,03
Veeva Systems - Classe A	1.546	297.636	0,07
Workday - Classe A	2.164	597.394	0,14
Zoom Video Communications - Classe A	2.619	188.332	0,04
Télécommunications (1,70%)			
Arista Networks	2.727	642.236	0,15
AT&T	71.608	1.201.582	0,28
Cisco Systems	40.865	2.064.500	0,48
Corning	8.024	244.331	0,06
Juniper Networks	3.585	105.686	0,02
Motorola Solutions	1.743	545.716	0,13
T-Mobile	5.458	875.081	0,20
Verizon Communications	42.885	1.616.764	0,38
Jouets, jeux et loisirs (0,02%)			
Hasbro	1.370	69.952	0,02
Transports (1,28%)			
CH Robinson Worldwide	1.106	95.548	0,02
CSX	21.085	731.017	0,17
Expeditors International of Washington	1.656	210.643	0,05
FedEx	2.427	613.958	0,14
JB Hunt Transport Services	822	164.186	0,04
Knight-Swift Transportation Holdings	1.348	77.712	0,02
Norfolk Southern	2.344	554.075	0,13
Old Dominion Freight Line	976	395.602	0,09
Union Pacific	6.176	1.516.949	0,35
United Parcel Service - Classe B	7.212	1.133.943	0,27
Eau (0,08%)			
American Water Works	1.843	243.258	0,06
Essential Utilities	2.546	95.093	0,02
Total Actions ordinaires		428.107.277	99,55

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Actions ordinaires

Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,00%)

Contra Abiomed *	477	487	0,00
Total Actions ordinaires		487	0,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

		Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets	
Fonds					
Services commerciaux (0,36%)					
State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D		1.565.004	1.565.004	0,36	
Total Fonds			1.565.004	0,36	
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 224.332.936 USD)			429.672.768	99,91	
Autres actifs nets			392.791	0,09	
TOTAL ACTIFS NETS			430.065.559	100,00	
Contrats futures					
Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
Futures sur E-Mini S&P 500 ESG 15/03/2024	UBS AG	1.687.000	7	44.425	0,01
Total Contrats futures		1.687.000	7	44.425	0,01

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,19%)			
Dentsu Group	4.300	110.352	0,03
Publicis Groupe	4.728	438.714	0,11
WPP	23.179	222.501	0,05
Industrie aérospatiale et défense (1,68%)			
Airbus	13.201	2.038.340	0,49
BAE Systems	67.962	962.114	0,23
CAE	8.106	175.817	0,04
Dassault Aviation	572	113.229	0,03
Elbit Systems	590	125.835	0,03
Leonardo	8.425	138.995	0,03
Melrose Industries	26.699	193.120	0,05
MTU Aero Engines	1.155	249.114	0,06
Rheinmetall	1.018	322.741	0,08
Rolls-Royce Holdings	193.639	739.812	0,18
Saab - Classe B	1.503	90.617	0,02
Safran	7.664	1.349.995	0,33
Singapore Technologies Engineering	24.300	71.660	0,02
Thales	2.385	352.903	0,09
Agriculture (0,65%)			
British American Tobacco	47.796	1.398.655	0,34
Imperial Brands	19.579	450.890	0,11
Japan Tobacco	27.300	705.834	0,17
Wilmar International	38.800	105.008	0,03
Compagnies aériennes (0,15%)			
Air Canada	6.321	89.595	0,02
ANA Holdings	4.600	99.844	0,03
Deutsche Lufthansa - Nominatif	12.357	109.857	0,03
Japan Airlines	4.500	88.576	0,02
Qantas Airways	15.810	57.931	0,01
Singapore Airlines	32.350	160.879	0,04
Habillement (2,04%)			
adidas	3.717	756.158	0,18
Burberry Group	8.308	149.969	0,04
Gildan Activewear	4.088	135.853	0,03
Hermes International	715	1.515.516	0,37
Kering	1.629	717.991	0,17
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	6.173	5.002.422	1,22
Puma	2.094	116.860	0,03
Constructeurs automobiles (3,07%)			
Bayerische Motoren Werke	7.078	787.970	0,19
Daimler Truck Holding	12.188	458.028	0,11
Ferrari	2.844	958.824	0,23
Honda Motor	107.700	1.119.933	0,27
Isuzu Motors	11.800	151.999	0,04
Mazda Motor	12.200	131.839	0,03
Mercedes-Benz Group	18.425	1.273.091	0,31
Nissan Motor	54.800	215.422	0,05
Renault	4.559	185.857	0,05
Stellantis	50.151	1.171.695	0,29
Subaru	14.000	256.802	0,06
Suzuki Motor	8.400	359.464	0,09
Toyota Motor	239.100	4.393.450	1,07
Volkswagen	668	87.405	0,02
Volvo - Classe A	5.177	137.158	0,03
Volvo - Classe B	34.459	894.826	0,22
Volvo Car - Classe B	10.343	33.417	0,01
Pièces et équipements automobiles (0,71%)			
Aisin	4.100	143.462	0,04
Bridgestone	12.800	530.231	0,13
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	15.012	538.285	0,13

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Pièces et équipements automobiles (0,71%) (suite)			
Continental	2.628	223.300	0,05
Denso	38.400	579.350	0,14
Koito Manufacturing	5.600	87.289	0,02
Magna International	5.939	352.620	0,09
Sumitomo Electric Industries	16.800	213.962	0,05
Toyota Industries	2.900	236.559	0,06
Banques (12,20%)			
ABN AMRO Bank - CVA	9.174	137.722	0,03
AIB Group	23.269	99.732	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	68.297	1.207.935	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	131.426	1.194.249	0,29
Banco BPM	23.046	121.714	0,03
Banco Santander	357.565	1.492.843	0,36
Bank Hapoalim	30.443	274.848	0,07
Bank Leumi Le-Israel	33.132	267.842	0,06
Bank of Ireland Group	21.665	196.675	0,05
Bank of Montreal	16.154	1.606.212	0,39
Bank of Nova Scotia	26.582	1.300.272	0,32
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	955	123.112	0,03
Barclays	341.619	669.705	0,16
BNP Paribas	24.532	1.696.144	0,41
BOC Hong Kong Holdings	69.500	188.691	0,05
CaixaBank	90.953	374.356	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	21.183	1.024.932	0,25
Chiba Bank	8.700	62.853	0,02
Commerzbank	25.215	299.706	0,07
Commonwealth Bank of Australia	38.088	2.905.608	0,71
Concordia Financial Group	18.800	85.959	0,02
Credit Agricole	27.122	385.050	0,09
Danske Bank	15.112	403.981	0,10
DBS Group Holdings	41.694	1.056.020	0,26
Deutsche Bank - Nominatif	45.019	614.865	0,15
DNB Bank	20.601	438.159	0,11
Erste Group Bank	8.547	346.784	0,08
FincoBank Banca Fineco	13.516	202.830	0,05
Hang Seng Bank	16.300	190.063	0,05
HSBC Holdings	441.032	3.572.955	0,87
ING Groep	79.238	1.183.934	0,29
Intesa Sanpaolo	357.279	1.043.306	0,25
Israel Discount Bank - Classe A	24.301	122.149	0,03
Japan Post Bank	30.352	309.161	0,07
KBC Group	5.856	379.850	0,09
Lloyds Banking Group	1.479.430	899.800	0,22
Macquarie Group	8.143	1.020.317	0,25
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	13.069	161.763	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group	260.000	2.234.289	0,54
Mizrahi Tefahot Bank	3.474	135.066	0,03
Mizuho Financial Group	53.910	922.527	0,22
National Australia Bank	70.274	1.472.109	0,36
National Bank of Canada	7.541	577.613	0,14
NatWest Group	128.425	359.193	0,09
Nordea Bank	73.490	909.487	0,22
Oversea-Chinese Banking	77.400	762.793	0,19
Resona Holdings	47.700	242.425	0,06
Royal Bank of Canada	31.142	3.164.741	0,77
Shizuoka Financial Group	7.400	62.725	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken - Classe A	35.851	493.768	0,12
Societe Generale	17.202	456.528	0,11
Standard Chartered	54.497	463.105	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group	29.000	1.415.236	0,34
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	14.400	276.397	0,07
Svenska Handelsbanken - Classe A	33.332	362.001	0,09
Swedbank - Classe A	19.004	383.367	0,09
Toronto-Dominion Bank	40.943	2.658.532	0,65
UBS Group - Nominatif	72.901	2.260.698	0,55
UniCredit	37.575	1.019.625	0,25

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (12,20%) (suite)			
United Overseas Bank	29.700	640.562	0,16
Westpac Banking	79.636	1.244.377	0,30
Boissons (1,68%)			
Anheuser-Busch InBev	19.557	1.262.085	0,31
Asahi Group Holdings	10.800	402.798	0,10
Budweiser Brewing APAC	36.600	68.526	0,02
Carlsberg - Classe B	2.313	290.241	0,07
Coca-Cola Europacific Partners	4.712	314.479	0,08
Coca-Cola HBC	4.600	135.167	0,03
Davide Campari-Milano	13.217	149.141	0,04
Diageo	49.950	1.818.593	0,44
Endeavour Group	24.962	88.741	0,02
Heineken	6.578	668.072	0,16
Heineken Holding	3.167	267.979	0,06
JDE Peet's	2.953	79.463	0,02
Kirin Holdings	17.900	262.317	0,06
Pernod Ricard	4.573	806.987	0,20
Remy Cointreau	533	67.710	0,02
Suntory Beverage & Food	3.100	102.249	0,02
Treasury Wine Estates	16.862	124.032	0,03
Matériaux de construction (1,72%)			
AGC	3.900	144.846	0,03
Compagnie de Saint-Gobain	10.934	805.136	0,20
CRH	15.751	1.086.294	0,26
Daikin Industries	5.800	945.616	0,23
Geberit - Nominatif	790	505.923	0,12
HeidelbergCement	3.292	294.339	0,07
Holcim	12.406	973.141	0,24
Investment AB Latour - Classe B	2.572	66.942	0,02
James Hardie Industries - CDI	10.256	395.327	0,10
Kingspan Group	3.049	264.057	0,06
Nibe Industrier - Classe B	33.918	238.284	0,06
ROCKWOOL - Classe B	165	48.314	0,01
Sika - Nominatif	3.304	1.074.443	0,26
TOTO	3.200	84.279	0,02
West Fraser Timber	1.298	111.589	0,03
Xinyi Glass Holdings	48.911	54.871	0,01
Produits chimiques (2,77%)			
Air Liquide	11.563	2.249.593	0,55
Akzo Nobel	4.332	358.039	0,09
Arkema	1.192	135.625	0,03
Asahi Kasei	28.700	211.514	0,05
BASF	20.236	1.090.413	0,27
Brenntag	3.289	302.354	0,07
Chr Hansen Holding	2.565	215.209	0,05
Clariant - Nominatif	6.084	89.780	0,02
Covestro	4.607	268.095	0,07
Croda International	2.990	192.488	0,05
DSM-Firmenich	4.245	431.410	0,10
EMS-Chemie Holding - Nominatif	163	131.887	0,03
Evonik Industries	5.024	102.671	0,03
Givaudan - Nominatif	207	856.874	0,21
ICL Group	16.321	82.990	0,02
Mitsubishi Chemical Holdings	25.600	156.890	0,04
Mitsui Chemicals	3.200	94.924	0,02
Nippon Paint Holdings	20.200	163.342	0,04
Nippon Sanso Holdings	5.000	133.920	0,03
Nissan Chemical	2.700	105.449	0,03
Nitto Denko	3.200	239.467	0,06
Novozymes - Classe B	4.704	258.679	0,06
Nutrien	10.922	618.328	0,15
OCI	3.004	87.074	0,02
Shin-Etsu Chemical	40.100	1.683.017	0,41
Sumitomo Chemical	36.800	89.794	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits chimiques (2,77%) (suite)			
Syensqo	1.678	174.721	0,04
Symrise	2.941	323.708	0,08
Toray Industries	33.400	173.681	0,04
Tosoh	4.700	60.042	0,01
Umicore	5.276	145.121	0,04
Wacker Chemie	300	37.878	0,01
Yara International	3.370	119.858	0,03
Charbon (0,10%)			
Teck Resources - Classe B	9.933	421.923	0,10
Services commerciaux (2,49%)			
Adecco Group - Nominatif	3.466	169.954	0,04
Adyen	487	627.590	0,15
Amadeus IT Group	9.639	690.824	0,17
Ashtead Group	9.768	680.141	0,17
Brambles	30.027	278.649	0,07
Bunzl	7.333	298.205	0,07
Bureau Veritas	6.601	166.763	0,04
Dai Nippon Printing	4.900	145.040	0,04
Edenred	5.020	300.225	0,07
Element Fleet Management	8.578	140.256	0,03
Experian	20.567	839.526	0,20
IDP Education	5.333	72.889	0,02
Intertek Group	3.798	205.578	0,05
Nexi	13.109	107.245	0,03
Randstad	2.460	154.133	0,04
RB Global	3.846	258.626	0,06
Recruit Holdings	32.800	1.387.334	0,34
RELX	41.659	1.651.624	0,40
Rentokil Initial	57.290	321.931	0,08
Secom	4.600	331.345	0,08
Securitas - Classe B	11.007	107.669	0,03
SGS - Nominatif	3.582	308.725	0,07
Toppan	5.600	156.306	0,04
Transurban Group	68.256	638.536	0,15
Wise - Classe A	12.002	133.723	0,03
Worldline	5.141	88.990	0,02
Ordinateurs (1,08%)			
BayCurrent Consulting	2.400	84.284	0,02
Bechtle	2.171	108.854	0,02
Capgemini	3.700	771.460	0,19
CGI	4.726	508.764	0,12
Check Point Software Technologies	2.094	319.942	0,08
CyberArk Software	1.100	240.955	0,06
Fujitsu	4.300	648.904	0,16
Logitech International - Nominatif	3.804	360.491	0,09
NEC	5.500	325.755	0,08
Nomura Research Institute	8.800	255.985	0,06
NTT Data	15.000	212.690	0,05
Obic	1.600	275.727	0,07
Otsuka	2.800	115.452	0,03
SCSK	3.000	59.498	0,01
Teleperformance	1.187	173.147	0,04
Produits de soin personnel (1,88%)			
Beiersdorf	2.473	370.705	0,09
Essity - Classe B	13.745	340.971	0,08
Haleon	119.952	491.850	0,12
Kao	10.800	444.318	0,11
Kose	800	60.009	0,01
L'Oreal	5.412	2.694.151	0,66
Shiseido	8.900	268.427	0,07
Unicharm	9.400	339.915	0,08
Unilever - GB	53.266	2.580.332	0,63
Unilever - NL	2.853	138.212	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Distributeurs et grossistes (1,29%)			
D'ieteren Group	493	96.338	0,02
IMCD	1.361	236.865	0,06
ITOCHU	26.100	1.067.660	0,26
Marubeni	34.000	537.445	0,13
Mitsubishi	79.500	1.270.771	0,31
Mitsui & Co	29.700	1.116.120	0,27
Sumitomo	25.100	547.649	0,13
Toromont Industries	2.000	176.096	0,04
Toyota Tsusho	4.700	276.973	0,07
Services financiers diversifiés (1,65%)			
abrdn	46.034	104.839	0,03
AerCap Holdings	4.408	327.603	0,08
Amundi	1.010	68.727	0,02
ASX	4.530	194.921	0,05
Brookfield Asset Management - Classe A	8.292	334.673	0,08
Computershare	13.171	219.199	0,05
Daiwa Securities Group	26.100	175.709	0,04
Deutsche Boerse	4.254	876.397	0,21
Euronext	1.488	129.279	0,03
Futu Holdings - ADR	1.800	98.334	0,02
Hargreaves Lansdown	8.796	82.305	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	27.655	949.157	0,23
IGM Financial	2.293	60.881	0,02
Isracard	1	2	0,00
Japan Exchange Group	10.300	217.938	0,05
Julius Baer Group	4.786	268.116	0,07
London Stock Exchange Group	9.489	1.121.836	0,27
Mitsubishi HC Capital	21.400	143.719	0,04
Nomura Holdings	62.100	280.899	0,07
ORIX	26.700	503.016	0,12
SBI Holdings	5.600	125.998	0,03
Schroders	17.698	96.992	0,02
Singapore Exchange	19.900	148.296	0,04
St James's Place	11.133	97.019	0,02
TMX Group	6.270	152.399	0,04
Electricité (2,75%)			
Algonquin Power & Utilities	16.100	102.075	0,03
BKW	395	70.163	0,02
Brookfield Renewable - Classe A	2.400	69.419	0,02
Chubu Electric Power	13.200	170.548	0,04
CLP Holdings	33.500	276.501	0,07
E.ON	50.049	671.733	0,16
EDP - Energias de Portugal	73.796	371.318	0,09
EDP Renovaveis	8.466	173.245	0,04
Elia Group	755	94.493	0,02
Emera	7.011	267.445	0,07
Endesa	6.071	123.799	0,03
Enel	185.466	1.378.809	0,34
Engie	40.211	707.063	0,17
Fortis	11.348	469.118	0,11
Fortum	11.003	158.737	0,04
Hydro One	7.605	228.969	0,06
Iberdrola	135.662	1.778.827	0,43
Kansai Electric Power	16.100	213.783	0,05
Mercury	14.856	62.080	0,02
Meridian Energy	27.794	97.492	0,02
National Grid	82.422	1.111.657	0,27
Northland Power	5.949	108.594	0,03
Origin Energy	38.372	221.771	0,05
Orsted	4.002	221.973	0,05
Power Assets Holdings	30.000	173.848	0,04
Red Electrica	7.345	120.975	0,03
RWE	13.982	636.034	0,15
Sembcorp Industries	18.200	73.264	0,02
SSE	23.966	567.042	0,14

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electricité (2,75%) (suite)			
Terna Rete Elettrica Nazionale	33.708	281.277	0,07
Tokyo Electric Power Holdings	31.200	163.436	0,04
Verbund	1.391	129.149	0,03
Composants et équipements électriques (0,82%)			
Brother Industries	6.400	102.165	0,03
Legrand	5.710	593.541	0,14
Prysmian	5.432	247.039	0,06
Schneider Electric	12.027	2.415.061	0,59
Electronique (1,54%)			
ABB - Nominatif	36.499	1.617.552	0,39
Assa Abloy - Classe B	23.818	686.095	0,17
Azbil	2.200	72.813	0,02
Halma	7.831	228.011	0,06
Hirose Electric	800	90.594	0,02
Hoya	7.900	987.640	0,24
Ibiden	2.500	138.583	0,03
Kyocera	27.600	402.900	0,10
Minebea Mitsumi	7.800	160.365	0,04
Murata Manufacturing	39.300	834.338	0,20
Nidec	9.400	379.721	0,09
Shimadzu	6.200	173.361	0,04
TDK	9.000	428.806	0,11
Yokogawa Electric	6.200	118.256	0,03
Energie - Sources alternatives (0,18%)			
ACCIONA Energias Renovables	1.620	50.250	0,01
Vestas Wind Systems	21.937	696.629	0,17
Ingénierie et construction (1,26%)			
Acciona	545	80.251	0,02
ACS Actividades de Construcción y Servicios	4.530	200.963	0,05
Aena	1.575	285.505	0,07
Aéroports de Paris	650	84.152	0,02
Auckland International Airport	31.859	177.509	0,04
Bouygues	5.577	210.201	0,05
Cellnex Telecom	11.852	466.872	0,11
CK Infrastructure Holdings	12.000	66.389	0,02
Eiffage	1.598	171.263	0,04
Ferrovial	11.456	417.864	0,10
Infrastrutture Wireless Italiane	7.892	99.820	0,03
Kajima	10.100	168.823	0,04
Keppel	31.700	169.903	0,04
Obayashi	15.800	136.728	0,03
Shimizu	10.100	67.099	0,02
Skanska - Classe B	8.498	153.764	0,04
Stantec	2.517	203.063	0,05
Taisei	4.000	136.814	0,03
Vinci	11.792	1.481.060	0,36
WSP Global	2.852	401.737	0,10
Divertissement (0,85%)			
Aristocrat Leisure	13.319	370.981	0,09
Entain	13.836	175.358	0,04
Evolution	4.143	494.224	0,12
Flutter Entertainment	3.641	643.525	0,16
Genting Singapore	111.600	84.603	0,02
La Française des jeux	1.624	58.913	0,01
Lottery	52.298	172.718	0,04
Oriental Land	24.300	905.088	0,22
Toho	2.200	74.421	0,02
Universal Music Group	18.581	529.763	0,13
Gestion de l'environnement (0,04%)			
GFL Environmental	4.900	169.861	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Alimentation (4,16%)			
Aeon	13.800	308.440	0,07
Ajinomoto	10.000	385.870	0,09
Barry Callebaut - Nominatif	94	158.482	0,04
Carrefour	12.366	226.280	0,06
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	35	419.592	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Nominatif	1	121.191	0,03
CK Hutchison Holdings	56.500	302.812	0,07
Coles Group	28.817	316.775	0,08
Compass Group	38.175	1.044.361	0,25
Danone	13.932	903.084	0,22
Empire - Classe A	3.857	102.524	0,02
George Weston	1.624	202.600	0,05
HelloFresh	3.952	62.471	0,02
J Sainsbury	38.894	150.035	0,04
Jeronimo Martins	5.675	144.435	0,04
Kerry Group - Classe A	2.869	249.293	0,06
Kesko - Classe B	7.144	141.457	0,03
Kikkoman	2.800	171.480	0,04
Kobe Bussan	3.400	100.471	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	22.852	656.709	0,16
Loblaw Companies	3.653	355.382	0,09
Lotus Bakeries	7	63.639	0,02
MEIJI Holdings	5.100	121.151	0,03
Metro	4.987	259.410	0,06
Mowi	10.579	189.586	0,05
Nestle - Nominatif	59.900	6.939.760	1,69
Nissin Foods Holdings	4.200	146.604	0,04
Ocado Group	14.277	138.031	0,03
Orkla	17.474	135.653	0,03
Salmar	1.253	70.227	0,02
Saputo	5.023	102.205	0,02
Seven & i Holdings	17.100	678.639	0,17
Sodexo	2.019	222.181	0,05
Tesco	157.688	583.965	0,14
WH Group	126.709	81.784	0,02
Woolworths Group	28.488	723.123	0,18
Yakult Honsha	5.800	130.292	0,03
Industrie du bois et papier (0,25%)			
Holmen - Classe B	2.418	102.139	0,03
Mondi	9.940	194.825	0,05
Oji Holdings	24.400	93.979	0,02
Smurfit Kappa Group	4.107	162.780	0,04
UPM-Kymmene	12.294	462.554	0,11
Gaz (0,34%)			
AltaGas	6.143	129.606	0,03
Canadian Utilities - Classe A	3.212	77.681	0,02
Centrica	109.827	196.920	0,05
Enagas	5.457	92.019	0,02
Hong Kong & China Gas	211.087	161.656	0,04
Naturgy Energy Group	3.350	99.916	0,03
Osaka Gas	8.500	177.561	0,04
Snam	44.904	230.903	0,06
Tokyo Gas	9.400	215.897	0,05
Outils manuels et machines-outils (0,23%)			
Fuji Electric	2.800	120.536	0,03
Makita	4.600	126.926	0,03
Schindler Holding	901	225.130	0,05
Schindler Holding - Nominatif	527	124.917	0,03
Techtronic Industries	31.000	369.409	0,09
Produits médicaux (1,87%)			
Alcon	11.343	884.637	0,22
Asahi Intecc	5.200	105.804	0,03
Carl Zeiss Meditec	1.157	126.325	0,03
Cochlear	1.510	307.734	0,08

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits médicaux (1,87%) (suite)			
Coloplast - Classe B	3.250	371.795	0,09
Demant	1.964	86.146	0,02
DiaSorin	421	43.362	0,01
EBOS Group	3.913	87.952	0,02
EssilorLuxottica	6.454	1.294.701	0,31
Fisher & Paykel Healthcare - Classe C	12.620	188.572	0,05
FUJIFILM Holdings	8.200	492.826	0,12
Geringe - Classe B	5.093	113.354	0,03
Koninklijke Philips	19.566	455.722	0,11
Lifco - Classe B	5.457	133.855	0,03
Olympus	29.800	431.316	0,11
QIAGEN	6.039	262.837	0,06
Sartorius Stedim Biotech	636	168.262	0,04
Siemens Healthineers	6.649	386.337	0,09
Smith & Nephew	18.819	258.737	0,06
Sonova Holding - Nominatif	1.164	379.495	0,09
Straumann Holding - Nominatif	2.542	409.547	0,10
Systemex	3.500	195.084	0,05
Terumo	15.200	498.329	0,12
Services de santé (0,49%)			
BioMerieux	1.044	116.017	0,03
Eurofins Scientific	2.831	184.446	0,04
Fresenius & Co	8.779	272.215	0,07
Fresenius Medical Care & Co	4.765	199.808	0,05
Lonza Group - Nominatif	1.679	705.593	0,17
Medibank Pvt	56.591	137.469	0,03
Ramsay Health Care	4.463	160.215	0,04
Sonic Healthcare	10.311	225.706	0,06
Holdings - Opérations diversifiées (0,06%)			
Jardine Matheson Holdings	3.900	160.719	0,04
Swire Pacific - Classe A	12.500	105.814	0,02
Constructeurs d'habitations résidentielles (0,37%)			
Barratt Developments	22.147	158.839	0,04
Berkeley Group Holdings	2.421	144.685	0,04
Daiwa House Industry	12.800	387.868	0,09
Iida Group Holdings	2.800	41.936	0,01
Open House Group	1.500	44.506	0,01
Persimmon	7.697	136.291	0,03
Sekisui Chemical	9.000	129.752	0,03
Sekisui House	15.300	339.904	0,08
Taylor Wimpey	83.538	156.600	0,04
Ameublement (0,84%)			
Hoshizaki	1.800	65.894	0,02
Panasonic Holdings	48.900	484.387	0,12
Rational	138	106.633	0,02
SEB	535	66.782	0,02
Sharp	5.700	40.654	0,01
Sony Group	28.200	2.682.380	0,65
Produits domestiques (0,31%)			
Henkel & Co	2.385	171.196	0,04
Reckitt Benckiser Group	15.884	1.097.491	0,27
Assurance (5,37%)			
Admiral Group	5.481	187.536	0,05
Aegon	41.917	243.001	0,06
Ageas	4.035	175.215	0,04
Ala Group	259.600	2.262.364	0,55
Allianz - Nominatif	8.949	2.391.800	0,58
ASR Nederland	2.736	129.053	0,03
Assicurazioni Generali	22.958	484.513	0,12
Aviva	61.827	342.618	0,08
AXA	41.233	1.343.212	0,33
Baloise Holding - Nominatif	875	137.023	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Assurance (5,37%) (suite)			
Dai-ichi Life Holdings	22.000	466.903	0,11
Fairfax Financial Holdings	499	462.636	0,11
Gjensidige Forsikring	5.451	100.639	0,02
Great-West Lifeco	6.953	231.275	0,06
Hannover Rueck	1.384	330.687	0,08
Helvetia Holding - Nominatif	706	97.220	0,02
iA Financial	2.618	179.345	0,04
Insurance Australia Group	55.992	216.247	0,05
Intact Financial	3.810	589.039	0,14
Japan Post Holdings	52.700	470.816	0,11
Japan Post Insurance	3.600	63.941	0,02
Legal & General Group	135.056	432.317	0,11
M&G	55.834	158.298	0,04
Manulife Financial	41.558	922.811	0,22
MS&AD Insurance Group Holdings	9.100	357.984	0,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	3.178	1.316.818	0,32
NN Group	6.013	237.461	0,06
Phoenix Group Holdings	18.226	124.351	0,03
Power of Canada	12.349	354.849	0,09
Prudential	60.759	687.186	0,17
QBE Insurance Group	32.769	331.150	0,08
Sampo - Classe A	10.803	472.687	0,12
Sompo Holdings	6.700	327.729	0,08
Sun Life Financial	12.907	672.660	0,16
Suncorp Group	28.149	266.023	0,07
Swiss Life Holding - Nominatif	742	514.855	0,13
Swiss Re	6.612	742.863	0,18
T&D Holdings	13.000	206.600	0,05
Talanx	1.362	97.268	0,02
Tokio Marine Holdings	39.000	976.245	0,24
Tryg	8.874	193.172	0,05
Zurich Insurance Group	3.397	1.774.278	0,43
Internet (1,29%)			
Adevinta	9.368	103.682	0,03
Auto Trader Group	21.894	201.346	0,05
CAR Group	8.663	184.075	0,04
Delivery Hero	4.432	122.444	0,03
M3	11.900	196.926	0,05
MonotaRO	6.400	69.888	0,02
Prosus	34.093	1.016.278	0,25
Rakuten Group	29.700	132.300	0,03
Scout24	1.685	119.423	0,03
Sea - ADR	8.404	340.362	0,08
SEEK	7.758	141.500	0,03
Shopify - Classe A	26.851	2.100.674	0,51
Trend Micro	2.700	144.557	0,04
Wix.com	1.093	134.461	0,03
Z Holdings	52.700	186.794	0,05
ZOZO	4.082	91.930	0,02
Sociétés d'investissement (0,47%)			
EXOR	2.467	246.628	0,06
Groupe Bruxelles Lambert	2.588	203.606	0,05
Industrivarden - Classe A	3.758	122.646	0,03
Industrivarden - Classe C	3.661	119.262	0,03
Investor - Classe B	38.783	898.587	0,22
L E Lundbergforetagen - Classe B	1.889	102.755	0,02
Sofina	453	112.792	0,03
Washington H Soul Pattinson & Co	5.584	124.862	0,03
Fer et acier (0,52%)			
ArcelorMittal	11.860	336.372	0,08
BlueScope Steel	9.437	150.680	0,04
Fortescue Metals Group	39.025	772.765	0,19
JFE Holdings	12.500	193.955	0,05
Mineral Resources	3.761	179.642	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Fer et acier (0,52%) (suite)			
Nippon Steel	18.000	412.399	0,10
Voestalpine	3.039	95.877	0,02
Loisirs (0,14%)			
BRP	728	52.350	0,01
Shimano	1.700	263.296	0,07
Yamaha	3.100	71.618	0,02
Yamaha Motor	19.200	171.531	0,04
Hébergement (0,31%)			
Accor	3.824	146.157	0,04
City Developments	16.200	81.669	0,02
Galaxy Entertainment Group	49.000	274.539	0,07
InterContinental Hotels Group	3.872	349.964	0,08
Sands China	58.800	172.065	0,04
Whitbread	5.126	238.906	0,06
Machines - Construction et exploitation minière (1,07%)			
Epiroc - Classe A	13.701	274.894	0,07
Epiroc - Classe B	9.053	158.461	0,04
Hitachi	21.100	1.522.109	0,37
Hitachi Construction Machinery	2.300	60.804	0,01
Komatsu	20.500	536.275	0,13
Metso Outotec	14.218	144.023	0,03
Mitsubishi Electric	42.700	605.457	0,15
Mitsubishi Heavy Industries	7.400	432.568	0,10
Sandvik	24.115	521.885	0,13
Siemens Energy	11.161	147.948	0,04
Machines - Divers (1,77%)			
Atlas Copco - Classe A	59.555	1.025.593	0,25
Atlas Copco - Classe B	35.810	530.869	0,13
Beijer Ref	7.326	98.064	0,02
Daifuku	6.300	127.470	0,03
FANUC	22.000	647.141	0,16
GEA Group	3.848	160.209	0,04
Hexagon - Classe B	46.173	554.148	0,13
Husqvarna - Classe B	7.101	58.469	0,01
Keyence	4.350	1.916.740	0,47
Kone - Classe B	7.629	380.580	0,09
Kubota	23.900	359.822	0,09
Omron	4.200	196.117	0,05
SMC	1.250	671.727	0,16
Spirax-Sarco Engineering	1.475	197.529	0,05
Wartsila	10.609	153.815	0,04
Yaskawa Electric	5.200	217.251	0,05
Médias (0,53%)			
Bolloré	17.429	108.876	0,03
Informa	30.794	306.670	0,07
Pearson	12.239	150.437	0,04
Quebecor - Classe B	4.222	100.923	0,02
Thomson Reuters	3.581	526.124	0,13
Vivendi	13.859	148.133	0,04
Wolters Kluwer	5.943	844.907	0,20
Matériel et équipements métalliques (0,18%)			
MISUMI Group	8.100	137.289	0,03
SKF - Classe B	7.801	155.821	0,04
Tenaris	9.184	159.735	0,04
VAT Group	610	305.489	0,07
Exploitation minière (3,34%)			
Agnico Eagle Mines	11.533	635.426	0,15
Anglo American	28.257	709.850	0,17
Antofagasta	7.707	165.009	0,04
Barrick Gold	40.156	729.057	0,18
BHP Group	113.740	3.912.344	0,95

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Exploitation minière (3,34%) (suite)			
Boliden	6.162	192.298	0,05
Cameco	10.187	441.365	0,11
Endeavour Mining	3.818	85.516	0,02
First Quantum Minerals	13.219	108.772	0,03
Franco-Nevada	4.407	490.532	0,12
Glencore	236.971	1.426.170	0,35
IGO	14.132	87.269	0,02
Ivanhoe Mines - Classe A	12.700	123.764	0,03
Kinross Gold	24.292	147.749	0,04
Lundin Mining	16.326	134.213	0,03
Norsk Hydro	29.334	197.568	0,05
Northern Star Resources	26.931	250.837	0,06
Pan American Silver	8.976	147.240	0,04
Pilbara Minerals	63.530	171.231	0,04
Rio Tinto - AU	8.551	791.545	0,19
Rio Tinto - GB	25.427	1.893.645	0,46
South32	98.493	223.798	0,05
Sumitomo Metal Mining	5.700	171.671	0,04
Wheaton Precious Metals	10.141	502.743	0,12
Fabricants divers (1,03%)			
Alfa Laval	6.409	256.542	0,06
Alstom	7.604	102.309	0,02
Indutrade	5.748	149.320	0,04
JSR	4.300	122.613	0,03
Knorr-Bremse	1.676	108.862	0,03
Orica	10.531	114.542	0,03
Siemens - Nominatif	17.067	3.203.513	0,78
Smiths Group	7.696	173.014	0,04
Bureautique & équipement de bureau (0,19%)			
Canon	22.800	585.445	0,14
Ricoh	9.600	73.747	0,02
Seiko Epson	7.100	106.288	0,03
Pétrole et gaz (4,83%)			
Aker	7.710	224.338	0,05
Ampol	5.428	133.892	0,03
ARC Resources	12.672	189.033	0,05
BP	389.711	2.315.849	0,56
Canadian Natural Resources	24.457	1.610.126	0,39
Cenovus Energy	31.434	526.363	0,13
DCC	1.902	140.097	0,03
ENEOS Holdings	66.600	264.737	0,06
Eni	52.664	892.875	0,22
Equinor	21.929	695.612	0,17
Galp Energia	13.594	200.322	0,05
Idemitsu Kosan	22.000	119.769	0,03
Imperial Oil	4.096	234.465	0,06
Inpex	22.300	301.251	0,07
MEG Energy	5.288	94.924	0,02
Neste	8.973	319.266	0,08
OMV	3.575	157.057	0,04
Parkland	2.600	84.215	0,02
Repsol	29.378	436.485	0,11
Santos	72.389	375.399	0,09
Shell	150.529	4.934.562	1,20
Suncor Energy	29.840	960.646	0,23
TotalEnergies	50.786	3.455.807	0,84
Tourmaline Oil	7.094	320.591	0,08
Woodside Energy Group - AU	39.774	842.962	0,21
Woodside Energy Group - GB	2.131	45.177	0,01
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,02%)			
Seatrium	799.574	71.526	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Emballages et conteneurs (0,18%)			
CCL Industries - Classe B	3.622	163.685	0,04
SIG Group	7.061	162.336	0,04
Stora Enso - Classe R	13.915	192.524	0,05
Svenska Cellulosa - Classe B	14.656	219.742	0,05
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (8,82%)			
Amplifon	3.026	104.759	0,03
Argenx - BE	444	168.475	0,04
Argenx - NL	823	312.285	0,08
Astellas Pharma	40.200	480.758	0,12
AstraZeneca	34.841	4.708.021	1,14
Bachem Holding	549	42.399	0,01
Bayer - Nominatif	21.580	801.684	0,19
Chugai Pharmaceutical	15.000	568.378	0,14
CSL	10.921	2.136.099	0,52
Daiichi Sankyo	41.200	1.131.553	0,27
Eisai	5.700	285.121	0,07
Genmab	1.531	488.905	0,12
Grifols	8.016	136.852	0,03
GSK	90.636	1.675.601	0,41
Hikma Pharmaceuticals	2.837	64.701	0,02
Ipsen	896	106.796	0,03
Kyowa Kirin	6.000	100.865	0,02
Merck	2.858	454.937	0,11
Novartis - Nominatif	46.123	4.650.935	1,13
Novo Nordisk - Classe B	73.586	7.612.288	1,85
Ono Pharmaceutical	9.400	167.757	0,04
Orion - Classe B	2.014	87.367	0,02
Otsuka Holdings	8.700	326.389	0,08
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2.321	125.195	0,03
Roche Holding	603	187.280	0,05
Roche Holding - CH	15.871	4.610.538	1,12
Sandoz Group	9.145	294.022	0,07
Sanofi	25.467	2.525.140	0,61
Shionogi & Co	5.700	274.852	0,07
Swedish Orphan Biovitrum	4.545	120.414	0,03
Takeda Pharmaceutical	35.300	1.015.082	0,25
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	24.400	254.736	0,06
UCB	2.759	240.466	0,06
Pipelines (0,82%)			
APA Group	30.087	175.325	0,04
Enbridge	47.533	1.719.494	0,42
Keyera	4.759	115.600	0,03
Pembina Pipeline	12.522	433.227	0,10
TC Energy	23.612	926.860	0,23
Capital-investissement (0,77%)			
3i Group	21.327	658.213	0,16
Brookfield	31.987	1.289.329	0,32
Capitaland Investment	51.742	123.952	0,03
EQT	7.458	210.911	0,05
Eurazeo	646	51.272	0,01
Onex	1.360	95.435	0,02
Partners Group Holding	507	730.697	0,18
Immobilier (1,00%)			
Azrieli Group	1.548	100.681	0,02
CK Asset Holdings	43.000	215.866	0,05
Daito Trust Construction	1.400	162.363	0,04
ESR Group	51.000	70.538	0,02
Fastighets AB Balder - Classe B	16.948	120.276	0,03
FirstService	800	130.229	0,03
Hang Lung Properties	57.000	79.421	0,02
Henderson Land Development	32.000	98.559	0,02
Hongkong Land Holdings	27.400	95.352	0,02
Hulic	7.100	74.359	0,02
LEG Immobilien	1.728	151.409	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Immobilier (1,00%) (suite)			
Mitsubishi Estate	25.000	344.552	0,08
Mitsui Fudosan	19.300	473.396	0,12
New World Development	39.500	61.310	0,01
Nomura Real Estate Holdings	2.400	63.141	0,02
REA Group	1.251	154.633	0,04
Sagax - Classe B	3.671	101.047	0,02
Sino Land	59.796	65.014	0,02
Sumitomo Realty & Development	7.100	211.217	0,05
Sun Hung Kai Properties	32.500	351.490	0,09
Swire Properties	35.800	72.439	0,02
Swiss Prime Site - Nominatif	1.669	178.173	0,04
UOL Group	11.200	53.321	0,01
Vonovia	16.566	522.272	0,13
Wharf Holdings	10.000	32.208	0,01
Wharf Real Estate Investment	37.000	125.094	0,03
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,09%)			
Canadian Apartment Properties - REIT	1.900	70.317	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust - REIT	116.777	182.367	0,04
CapitaLandcendas - REIT	75.277	172.913	0,04
Covivio - REIT	916	49.257	0,01
Daiwa House Investment - REIT	60	107.122	0,03
Dexus - REIT	25.377	132.987	0,03
Gecina - REIT	985	119.798	0,03
GLP J - REIT	106	105.639	0,03
Goodman Group - REIT	39.267	677.884	0,16
GPT Group - REIT	42.370	134.148	0,03
Japan Metropolitan Fund Invest - REIT	163	117.816	0,03
Japan Real Estate Investment - REIT	29	120.131	0,03
KDX Realty Investment - REIT	102	116.340	0,03
Klepierre - REIT	4.892	133.369	0,03
Land Securities Group - REIT	16.507	148.312	0,04
Link - REIT	55.527	311.820	0,08
Mapletree Commercial Trust - REIT	25.800	30.707	0,01
Mapletree Logistics Trust - REIT	64.223	84.715	0,02
Mirvac Group - REIT	64.411	91.857	0,02
Nippon Building Fund - REIT	31	134.352	0,03
Nippon Prologis - REIT	55	105.880	0,03
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	108	126.401	0,03
RioCan Real Estate Investment Trust - REIT	5.366	75.773	0,02
Scentre Group - REIT	115.549	235.746	0,06
Segro - REIT	27.949	315.819	0,08
Stockland - REIT	54.438	165.299	0,04
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	2.356	174.163	0,04
Vicinity Centres - REIT	96.164	133.860	0,03
Warehouses De Pauw - REIT	3.320	104.522	0,02
Distribution (2,40%)			
Alimentation Couche-Tard	17.746	1.050.144	0,26
Associated British Foods	7.217	217.769	0,05
Avolta - Nominatif	1.876	73.734	0,02
Canadian Tire - Classe A	1.128	120.379	0,03
Compagnie Financière Richemont - Classe A - Nominatif	11.942	1.642.353	0,40
Dollarama	6.283	455.001	0,11
Fast Retailing	3.900	967.946	0,24
Hennes & Mauritz - Classe B	16.160	283.213	0,07
Industria de Diseño Textil	24.126	1.050.841	0,26
Jardine Cycle & Carriage	2.300	51.890	0,01
JD Sports Fashion	53.120	112.377	0,03
Kingfisher	43.169	133.892	0,03
Matsukiyo Cocokara & Co	7.800	138.152	0,03
McDonald's Holdings Japan	1.900	82.345	0,02
Moncler	4.815	296.262	0,07
Next	2.887	298.771	0,07
Nitori Holdings	1.900	254.447	0,06
Pan Pacific International Holdings	8.800	209.982	0,05
Pandora	2.135	295.240	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Distribution (2,40%) (suite)			
Reece	5.152	78.711	0,02
Restaurant Brands International	6.618	519.613	0,13
Swatch Group	617	167.583	0,04
Swatch Group - Nominatif	1.042	54.536	0,01
USS	5.600	112.651	0,03
Wesfarmers	25.908	1.008.371	0,24
Zalando	5.121	121.341	0,03
Zensho Holdings	1.800	94.341	0,02
Semi-conducteurs (3,43%)			
Advantest	17.200	585.249	0,14
ASM International	1.061	550.797	0,13
ASML Holding	9.089	6.844.381	1,66
BE Semiconductor Industries	1.634	246.292	0,06
Disco	2.100	521.053	0,13
Hamamatsu Photonics	3.400	139.878	0,03
Infineon Technologies	29.434	1.229.040	0,30
Lasertec	1.900	500.943	0,12
Renesas Electronics	31.800	574.963	0,14
Rohm	7.600	145.687	0,04
STMicroelectronics	15.366	767.991	0,19
SUMCO	7.500	112.489	0,03
Tokyo Electron	10.500	1.880.958	0,46
Transport maritime (0,02%)			
Kongsberg Gruppen	1.745	79.967	0,02
Logiciels (1,94%)			
Capcom	3.600	116.340	0,03
Constellation Software	444	1.106.219	0,27
Dassault Systemes	15.352	750.163	0,18
Descartes Systems Group	2.059	173.842	0,04
Global-e Online	1.900	75.297	0,02
Grab Holdings - Classe A	45.500	153.335	0,04
Koei Tecmo Holdings	2.760	31.490	0,01
Konami Group	2.200	115.212	0,03
Monday.com	600	112.686	0,03
Nemetschek	1.473	127.699	0,03
Nexon	10.100	184.083	0,04
Open Text	6.097	257.502	0,06
Oracle Japan	800	61.683	0,01
Sage Group	22.927	342.690	0,08
SAP	23.365	3.600.000	0,88
Square Enix Holdings	2.200	79.008	0,02
Temenos - Nominatif	1.407	130.762	0,03
TIS	4.700	103.581	0,03
WiseTech Global	3.922	201.703	0,05
XERO	3.268	250.420	0,06
Télécommunications (2,65%)			
BCE	1.581	62.552	0,01
BT Group	142.636	224.745	0,05
Deutsche Telekom - Nominatif	72.828	1.749.776	0,43
Elisa	3.414	157.903	0,04
Hikari Tsushin	400	66.336	0,02
HKT Trust	64.000	76.388	0,02
KDDI	33.800	1.075.520	0,26
Koninklijke KPN	77.716	267.677	0,06
Nice	1.412	285.898	0,07
Nippon Telegraph & Telephone	667.500	815.791	0,20
Nokia	119.299	402.204	0,10
Orange	42.683	485.831	0,12
Rogers Communications - Classe B	7.451	350.512	0,08
Singapore Telecommunications - NPV	185.900	348.096	0,08
Softbank	62.000	773.791	0,19
SoftBank Group	23.100	1.031.127	0,25
Spark New Zealand	47.424	155.537	0,04
Swisscom - Nominatif	597	358.916	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Télécommunications (2,65%) (suite)			
Tele2 - Classe B	12.524	107.545	0,03
Telecom Italia	177.170	57.578	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Classe B	69.129	432.903	0,10
Telefonica	111.934	436.972	0,11
Telenor	14.476	166.202	0,04
Telia	58.281	148.799	0,04
Telstra Group	91.055	246.040	0,06
Telus	7.575	135.461	0,03
Vodafone Group	566.471	495.097	0,12
Jouets, jeux et loisirs (0,37%)			
Bandai Namco Holdings	13.700	274.671	0,06
Nintendo	24.200	1.263.213	0,31
Transports (2,31%)			
AP Moller - Maersk - Classe A	69	122.492	0,03
AP Moller - Maersk - Classe B	112	201.483	0,05
Aurizon Holdings	35.561	92.207	0,02
Canadian National Railway	12.795	1.616.113	0,39
Canadian Pacific Kansas City	20.916	1.663.001	0,40
Central Japan Railway	15.000	381.331	0,09
DHL Group - Nominatif	22.726	1.126.052	0,27
DSV	4.210	739.582	0,18
East Japan Railway	6.900	397.859	0,10
Getlink	9.201	168.365	0,04
Hankyu Hanshin Holdings	4.500	143.286	0,04
Kawasaki Kisen Kaisha	2.500	107.285	0,03
Keisei Electric Railway	3.100	146.534	0,04
Kintetsu Group Holdings	3.800	120.539	0,03
Kuehne + Nagel International - Nominatif	1.198	412.500	0,10
Mitsui OSK Lines	7.700	246.708	0,06
MTR	31.004	120.307	0,03
Nippon Express Holdings	1.700	96.636	0,02
Nippon Yusen	11.300	350.350	0,09
Odakyu Electric Railway	7.600	115.957	0,03
Poste Italiane	11.410	129.507	0,03
SG Holdings	7.300	104.804	0,03
SITC International Holdings	23.000	39.705	0,01
TFI International	1.821	248.913	0,06
Tobu Railway	4.600	123.630	0,03
Tokyu	11.100	135.502	0,03
West Japan Railway	5.000	208.576	0,05
Yamato Holdings	6.900	127.521	0,03
Eau (0,20%)			
Sewern Trent	5.206	171.158	0,04
United Utilities Group	15.259	206.096	0,05
Veolia Environnement	14.742	465.092	0,11
Total Actions ordinaires		406.210.362	98,77
Actions privilégiées			
Constructeurs automobiles (0,26%)			
Bayerische Motoren Werke	1.133	112.579	0,03
Dr Ing hc F Porsche	2.482	219.065	0,05
Porsche Automobil Holding	3.504	179.290	0,04
Volkswagen	4.681	578.103	0,14
Electronique (0,06%)			
Sartorius	634	233.356	0,06
Produits domestiques (0,07%)			
Henkel & Co	3.769	303.347	0,07
Total Actions privilégiées		1.625.740	0,39

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Produits chimiques (0,01%)			
Koninklijke DSM	441	45.510	0,01
Services de santé (0,00%)			
NMC Health *, **	3.642	0	0,00
Télécommunications (0,02%)			
Telus	3.892	69.599	0,02
Total Actions ordinaires		115.109	0,03
Warrants			
Logiciels (0,00%)			
Constellation Software *, **	444	0	0,00
Total Warrants		0	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 368.316.973 USD)		407.951.211	99,19
Autres actifs nets		3.323.561	0,81
TOTAL ACTIFS NETS		411.274.772	100,00

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 15/03/2024	UBS AG	1.053.869	21	(6.437)	(0,00)
Futures sur l'indice FTSE 100 15/03/2024	UBS AG	494.399	5	11.824	0,01
Futures sur l'indice S&P/TSX 60 14/03/2024	UBS AG	385.379	2	11.767	0,00
Futures sur l'indice Swiss Market 15/03/2024	UBS AG	263.316	2	1.045	0,00
Futures sur l'indice TOPIX 07/03/2024	UBS AG	671.301	4	5.533	0,00
Total Contrats futures		2.868.264	34	23.732	0,01

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

** Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou moins de 0,5 USD ont été arrondis à zéro.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,09%)			
Interpublic Group of Companies	134.141	4.378.362	0,09
Agriculture (0,10%)			
Bunge Global	50.436	5.091.514	0,10
Habillement (0,96%)			
adidas	55.217	11.232.925	0,22
Burberry Group	124.956	2.255.601	0,05
Deckers Outdoor	8.966	5.993.143	0,12
Gildan Activewear	62.407	2.073.923	0,04
Hermes International	10.783	22.855.676	0,45
Puma	35.993	2.008.659	0,04
VF	113.675	2.137.090	0,04
Constructeurs automobiles (5,11%)			
Cummins	48.515	11.622.738	0,23
Rivian Automotive - Classe A	217.297	5.097.788	0,10
Tesla	971.612	241.426.150	4,78
Pièces et équipements automobiles (0,55%)			
APTIV	97.072	8.709.300	0,17
Bridgestone	197.800	8.193.730	0,16
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	229.552	8.231.033	0,17
Lear	18.698	2.640.344	0,05
Banques (4,49%)			
Bank of New York Mellon	263.927	13.737.400	0,27
Bank of Nova Scotia	410.358	20.072.873	0,40
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	10.019	1.291.584	0,02
BOC Hong Kong Holdings	1.199.500	3.256.610	0,06
Credit Agricole	381.293	5.413.203	0,11
DNB Bank	312.316	6.642.600	0,13
FincoBank Banca Fineco	198.193	2.974.217	0,06
Hang Seng Bank	248.600	2.898.749	0,06
Huntington Bancshares	485.297	6.172.978	0,12
KBC Group	85.153	5.523.454	0,11
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	190.770	2.361.276	0,05
National Bank of Canada	114.250	8.751.138	0,17
Northern Trust	72.212	6.093.249	0,12
PNC Financial Services Group	134.513	20.829.338	0,41
Regions Financial	315.426	6.112.956	0,12
State Street	108.920	8.436.943	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group	431.400	21.052.859	0,42
Svenska Handelsbanken - Classe A	505.182	5.486.505	0,11
Toronto-Dominion Bank	619.767	40.243.023	0,80
Truist Financial	454.204	16.769.212	0,33
US Bancorp	520.430	22.524.210	0,45
Boissons (3,35%)			
Coca-Cola	1.399.841	82.492.630	1,63
Coca-Cola Europacific Partners	72.513	4.839.517	0,10
Coca-Cola HBC	74.151	2.178.863	0,04
PepsiCo	467.944	79.475.609	1,58
Matériaux de construction (1,66%)			
Carrier Global	284.406	16.339.125	0,32
Daikin Industries	89.800	14.640.750	0,29
Fortune Brands Innovations	43.245	3.292.674	0,07
James Hardie Industries - CDI	153.225	5.906.202	0,12
Johnson Controls International	231.117	13.321.584	0,26
Lennox International	10.815	4.839.929	0,10
Masco	75.048	5.026.715	0,10
Trane Technologies	77.632	18.934.445	0,37
West Fraser Timber	19.544	1.680.197	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits chimiques (2,32%)			
Akzo Nobel	59.480	4.916.018	0,10
Asahi Kasei	435.200	3.207.354	0,06
Covestro	68.374	3.978.886	0,08
Croda International	47.830	3.079.170	0,06
DSM-Firmenich	64.599	6.565.055	0,13
Ecolab	86.895	17.235.623	0,34
Evonik Industries	80.969	1.654.685	0,03
Givaudan - Nominatif	3.087	12.778.599	0,25
International Flavors & Fragrances	85.483	6.921.559	0,14
LyondellBasell Industries - Classe A	87.459	8.315.602	0,17
Mitsubishi Chemical Holdings	441.200	2.703.907	0,05
Mitsui Chemicals	59.200	1.756.096	0,04
Nitto Denko	48.000	3.591.999	0,07
Novozymes - Classe B	71.855	3.951.394	0,08
Sherwin-Williams	82.586	25.758.573	0,51
Sumitomo Chemical	508.500	1.240.772	0,02
Symrise	45.607	5.019.841	0,10
Toray Industries	469.400	2.440.893	0,05
Umicore	66.285	1.823.221	0,04
Services commerciaux (4,27%)			
Amadeus IT Group	149.257	10.697.205	0,21
Automatic Data Processing	140.208	32.664.258	0,65
Brambles	462.558	4.292.518	0,08
Gartner	27.282	12.307.183	0,24
Intertek Group	51.562	2.790.948	0,06
MarketAxess Holdings	13.004	3.808.221	0,08
Moody's	55.878	21.823.712	0,43
Paylocity Holding	14.447	2.381.588	0,05
Quanta Services	48.974	10.568.589	0,21
RB Global	62.380	4.194.778	0,08
RELX	635.668	25.201.864	0,50
Robert Half International	36.674	3.224.378	0,06
S&P Global	110.661	48.748.384	0,97
Secom	68.000	4.898.142	0,10
SGS - Nominatif	52.624	4.535.549	0,09
Transurban Group	1.066.951	9.981.343	0,20
United Rentals	23.065	13.225.932	0,26
Ordinateurs (0,94%)			
Fujitsu	60.100	9.069.567	0,18
Logitech International - Nominatif	56.695	5.372.772	0,11
NEC	85.600	5.069.939	0,10
NetApp	72.269	6.371.235	0,13
Nomura Research Institute	127.300	3.703.059	0,07
Seagate Technology Holdings	66.874	5.709.033	0,11
Western Digital	109.262	5.722.051	0,11
Zscaler	29.782	6.598.500	0,13
Produits de soin personnel (1,03%)			
Kao	157.200	6.467.300	0,13
L'Oreal	81.426	40.534.725	0,80
Unicharm	136.600	4.939.614	0,10
Distributeurs et grossistes (1,03%)			
D'ieteren Group	7.996	1.562.519	0,03
Fastenal	192.692	12.480.661	0,25
Ferguson	70.000	13.514.900	0,27
LKQ	92.412	4.416.370	0,09
Pool	12.817	5.110.266	0,10
Toromont Industries	26.100	2.298.051	0,04
VW Grainger	15.263	12.648.295	0,25
Services financiers diversifiés (3,57%)			
abrdn	662.627	1.509.086	0,03
Ally Financial	92.413	3.227.062	0,06
American Express	213.030	39.909.040	0,79
Ameriprise Financial	34.899	13.255.687	0,26

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services financiers diversifiés (3,57%) (suite)			
ASX	68.866	2.963.234	0,06
BlackRock	50.574	41.055.973	0,81
CME Group	122.112	25.716.787	0,51
Computershare	192.037	3.195.978	0,06
Daiwa Securities Group	473.400	3.187.005	0,06
Deutsche Boerse	65.545	13.503.401	0,27
Franklin Resources	106.211	3.164.026	0,06
Isracard	0	2	0,00
Julius Baer Group	68.688	3.847.964	0,08
Nasdaq	120.013	6.977.556	0,14
Schroders	261.619	1.433.767	0,03
Singapore Exchange	302.300	2.252.755	0,05
St James's Place	168.429	1.467.780	0,03
Synchrony Financial	145.609	5.560.808	0,11
T Rowe Price Group	75.721	8.154.394	0,16
Electricité (0,69%)			
EDP Renovaveis	104.705	2.142.646	0,04
Elia Group	10.987	1.375.098	0,03
Eversource Energy	120.537	7.439.544	0,15
Exelon	340.863	12.236.982	0,24
Hydro One	105.169	3.166.396	0,06
Mercury	233.918	977.494	0,02
Meridian Energy	437.791	1.535.617	0,03
Red Electrica	139.576	2.298.863	0,04
Terna Rete Elettrica Nazionale	464.408	3.875.265	0,08
Composants et équipements électriques (0,75%)			
Brother Industries	74.700	1.192.455	0,02
Schneider Electric	183.544	36.856.241	0,73
Electronique (0,97%)			
Allegion	30.779	3.899.391	0,08
Azbil	43.400	1.436.405	0,03
Fortive	121.111	8.917.403	0,18
Hoya	121.400	15.177.153	0,30
Mettler-Toledo International	7.486	9.080.219	0,18
TDK	132.500	6.312.970	0,12
Trimble	82.091	4.367.241	0,08
Energie - Sources alternatives (0,23%)			
ACCIONA Energias Renovables	16.431	509.666	0,01
Vestas Wind Systems	345.495	10.971.509	0,22
Ingénierie et construction (0,31%)			
Acciona	7.749	1.141.039	0,02
ACS Actividades de Construcción y Servicios	70.880	3.144.432	0,06
AECOM	45.467	4.202.515	0,08
Aéroports de Paris	10.409	1.347.601	0,03
WSP Global	41.536	5.850.824	0,12
Divertissement (0,49%)			
Oriental Land	372.600	13.878.015	0,27
Universal Music Group	283.675	8.087.864	0,16
Vail Resorts	13.613	2.905.967	0,06
Gestion de l'environnement (0,08%)			
Pentair	58.385	4.245.173	0,08
Alimentation (1,83%)			
Aeon	227.600	5.087.017	0,10
Carrefour	194.318	3.555.734	0,07
Coles Group	454.590	4.997.151	0,10
Conagra Brands	168.455	4.827.920	0,10
Danone	214.180	13.883.334	0,28
General Mills	195.282	12.720.669	0,25
George Weston	21.493	2.681.328	0,05
HelloFresh	54.316	858.603	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Alimentation (1,83%) (suite)			
J Sainsbury	562.142	2.168.487	0,04
JM Smucker	36.765	4.646.361	0,09
Kellogg	93.284	5.215.508	0,10
Kerry Group - Classe A	54.770	4.759.063	0,09
Kesko - Classe B	94.696	1.875.062	0,04
Kikkoman	44.400	2.719.177	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	328.941	9.452.933	0,19
Metro	76.334	3.970.688	0,08
Mowi	160.680	2.879.542	0,06
Nissin Foods Holdings	64.800	2.261.887	0,04
Orkla	240.001	1.863.158	0,04
Saputo	88.552	1.801.797	0,04
Industrie du bois et papier (0,23%)			
Holmen - Classe B	24.093	1.017.716	0,02
International Paper	110.442	3.992.479	0,08
Mondi	154.339	3.025.051	0,06
Smurfit Kappa Group	84.019	3.330.080	0,07
Gaz (0,22%)			
Atmos Energy	51.550	5.974.645	0,12
Enagas	82.150	1.385.253	0,03
Snam	694.197	3.569.663	0,07
Outils manuels et machines-outils (0,04%)			
Fuji Electric	44.200	1.902.751	0,04
Produits médicaux (3,69%)			
Agilent Technologies	100.708	14.001.433	0,28
Align Technology	24.236	6.640.664	0,13
Avantor	230.156	5.254.461	0,11
Cochlear	22.194	4.523.080	0,09
Coloplast - Classe B	47.336	5.415.160	0,11
Coopers	16.482	6.237.448	0,12
Danaher	238.059	55.072.569	1,09
Demant	36.995	1.622.696	0,03
EBOS Group	53.173	1.195.160	0,02
Edwards Lifesciences	207.311	15.807.464	0,31
Hologic	85.107	6.080.895	0,12
IDEXX Laboratories	28.190	15.646.859	0,31
Insulet	23.323	5.060.624	0,10
Repligen	17.268	3.104.786	0,06
Sonova Holding - Nominatif	17.277	5.632.756	0,11
STERIS	33.889	7.450.497	0,15
Sysmex	58.500	3.260.697	0,07
Waters	19.978	6.577.357	0,13
West Pharmaceutical Services	24.795	8.730.815	0,17
Zimmer Biomet Holdings	72.808	8.860.734	0,18
Services de santé (2,40%)			
BioMerieux	13.440	1.493.558	0,03
Centene	186.504	13.840.462	0,28
DaVita	18.663	1.955.136	0,04
Elevance Health	80.033	37.740.361	0,75
HCA Healthcare	69.683	18.861.794	0,37
IQVIA Holdings	61.703	14.276.840	0,28
Laboratory of America Holdings	29.717	6.754.377	0,13
Lonza Group - Nominatif	25.357	10.656.176	0,21
Molina Healthcare	19.170	6.926.313	0,14
Quest Diagnostics	37.495	5.169.811	0,10
Sonic Healthcare	158.001	3.458.607	0,07
Constructeurs d'habitations résidentielles (0,13%)			
Barratt Developments	309.024	2.216.327	0,04
Berkeley Group Holdings	34.583	2.066.770	0,04
Taylor Wimpey	1.308.964	2.453.775	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Ameublement (0,81%)			
Sony Group	427.900	40.701.795	0,81
Produits domestiques (0,76%)			
Avery Dennison	26.293	5.315.393	0,10
Church & Dwight	84.377	7.978.689	0,16
Clorox	41.643	5.937.875	0,12
Henkel & Co	34.159	2.451.939	0,05
Reckitt Benckiser Group	243.792	16.844.599	0,33
Assurance (5,59%)			
Admiral Group	85.757	2.934.229	0,06
AIA Group	3.893.800	33.933.713	0,67
Assicurazioni Generali	342.209	7.222.095	0,14
AXA	617.767	20.124.460	0,40
Gjensidige Forsikring	68.451	1.263.779	0,03
Hartford Financial Services Group	103.470	8.316.919	0,16
Intact Financial	60.216	9.309.596	0,18
Legal & General Group	2.031.625	6.503.276	0,13
Marsh & McLennan Companies	167.787	31.790.603	0,63
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	46.401	19.226.452	0,38
Phoenix Group Holdings	255.239	1.741.426	0,03
Progressive	198.333	31.590.480	0,63
Prudential Financial	124.466	12.908.369	0,26
QBE Insurance Group	516.403	5.218.563	0,10
Sompo Holdings	104.300	5.101.807	0,10
Sun Life Financial	200.706	10.459.970	0,21
Suncorp Group	430.338	4.066.929	0,08
Swiss Re	103.274	11.602.910	0,23
T&D Holdings	174.600	2.774.800	0,06
Tokio Marine Holdings	611.300	15.302.012	0,30
Travelers Companies	77.761	14.812.693	0,29
Zurich Insurance Group	49.926	26.076.718	0,52
Internet (1,97%)			
Auto Trader Group	298.423	2.744.418	0,06
Booking Holdings	12.199	43.272.537	0,86
Prosus	497.583	14.832.444	0,29
Rakuten Group	538.500	2.398.766	0,05
Shopify - Classe A	408.475	31.956.834	0,63
Z Holdings	884.600	3.135.442	0,06
ZOZO	49.000	1.103.525	0,02
Fer et acier (0,36%)			
Fortescue Metals Group	583.430	11.552.959	0,23
Steel Dynamics	54.275	6.409.877	0,13
Loisirs (0,07%)			
Yamaha	47.100	1.088.131	0,02
Yamaha Motor	291.000	2.599.762	0,05
Hébergement (0,02%)			
City Developments	163.600	824.759	0,02
Machines - Construction et exploitation minière (1,51%)			
Caterpillar	173.908	51.419.379	1,02
Hitachi	315.800	22.781.146	0,45
Metso Outotec	215.941	2.187.405	0,04
Machines - Divers (1,85%)			
Beijer Ref	114.244	1.529.246	0,03
Dover	48.671	7.486.087	0,15
FANUC	329.400	9.689.472	0,19
GEA Group	56.438	2.349.755	0,05
Graco	57.307	4.971.955	0,10
IDEX	25.518	5.540.213	0,11
Ingersoll Rand	138.612	10.720.252	0,21
Kubota	339.900	5.117.306	0,10
Omron	57.600	2.689.607	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Machines - Divers (1,85%) (suite)			
Otis Worldwide	141.041	12.618.938	0,25
Rockwell Automation	39.112	12.143.494	0,24
Toro	33.861	3.250.317	0,06
Wartsila	165.003	2.392.301	0,05
Xylem	82.541	9.439.389	0,19
Yaskawa Electric	79.400	3.317.251	0,07
Médias (1,89%)			
FactSet Research Systems	13.035	6.218.347	0,12
FOX - Classe A	86.642	2.570.668	0,05
FOX - Classe B	46.318	1.280.693	0,03
Informa	464.100	4.621.849	0,09
Liberty Global - Classe C	84.500	1.575.080	0,03
Pearson	223.906	2.752.167	0,06
Thomson Reuters	54.722	8.039.809	0,16
Walt Disney	621.352	56.101.872	1,11
Wolters Kluwer	85.255	12.120.573	0,24
Matériel et équipements métalliques (0,09%)			
VAT Group	9.364	4.689.510	0,09
Exploitation minière (0,79%)			
Agnico Eagle Mines	171.448	9.446.153	0,19
Antofagasta	127.202	2.723.428	0,05
IGO	242.083	1.494.927	0,03
Newmont	274.999	11.382.209	0,23
Newmont - CDI	114.541	4.747.258	0,09
Sumitomo Metal Mining	79.200	2.385.325	0,05
Wheaton Precious Metals	156.896	7.778.167	0,15
Fabricants divers (0,69%)			
Axon Enterprise	23.524	6.076.955	0,12
Illinois Tool Works	103.227	27.039.280	0,54
Orica	144.789	1.574.820	0,03
Bureautique & équipement de bureau (0,03%)			
Seiko Epson	91.600	1.371.271	0,03
Pétrole et gaz (0,53%)			
Ampol	83.360	2.056.237	0,04
DCC	31.691	2.334.293	0,05
Neste	145.049	5.160.957	0,10
Parkland	51.300	1.661.628	0,03
Valero Energy	120.829	15.707.770	0,31
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,45%)			
Baker Hughes	343.174	11.729.687	0,23
Halliburton	301.819	10.910.757	0,22
Emballages et conteneurs (0,29%)			
Ball	105.921	6.092.576	0,12
SIG Group	99.010	2.276.295	0,05
Stora Enso - Classe R	209.403	2.897.246	0,06
Svenska Cellulosa - Classe B	216.537	3.246.599	0,06
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (6,31%)			
Amgen	181.379	52.240.780	1,03
Amplifon	36.438	1.261.474	0,02
Astellas Pharma	626.800	7.495.991	0,15
Becton Dickinson & Co	98.391	23.990.677	0,48
Biogen	49.190	12.728.896	0,25
Cencora	58.086	11.929.703	0,24
Genmab	22.937	7.324.640	0,15
Gilead Sciences	422.803	34.251.271	0,68
Henry Schein	42.410	3.210.861	0,06
Illumina	53.823	7.494.314	0,15
Kyowa Kirin	88.400	1.486.083	0,03
Merck	45.230	7.199.715	0,14
Novo Nordisk - Classe B	1.110.209	114.848.356	2,28

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (6,31%) (suite)			
Ono Pharmaceutical	127.100	2.268.291	0,04
Zoetis	156.916	30.970.511	0,61
Capital-investissement (0,20%)			
3i Group	322.994	9.968.531	0,20
Immobilier (0,54%)			
CBRE Group - Classe A	107.701	10.025.886	0,20
Mitsui Fudosan	300.700	7.375.660	0,14
Sino Land	1.252.000	1.361.262	0,03
Swire Properties	352.000	712.245	0,01
Vonovia	253.079	7.978.750	0,16
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (2,09%)			
Annaly Capital Management - REIT	174.312	3.376.423	0,07
Canadian Apartment Properties - REIT	24.500	906.719	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust - REIT	1.868.600	2.918.138	0,06
Crown Castle - REIT	148.245	17.076.341	0,34
Dexus - REIT	344.491	1.805.287	0,03
GPT Group - REIT	611.407	1.935.778	0,04
Iron Mountain - REIT	98.499	6.892.960	0,14
Mirvac Group - REIT	1.283.387	1.830.252	0,04
Prologis - REIT	314.627	41.939.779	0,83
RioCan Real Estate Investment Trust - REIT	53.734	758.780	0,01
Scentre Group - REIT	1.682.129	3.431.923	0,07
Segro - REIT	376.410	4.253.367	0,08
Stockland - REIT	832.843	2.528.892	0,05
Welltower - REIT	176.974	15.957.746	0,31
Distribution (4,39%)			
Best Buy	67.512	5.284.839	0,10
Canadian Tire - Classe A	18.141	1.935.994	0,04
Dollarama	95.669	6.928.131	0,14
Home Depot	339.711	117.726.847	2,33
Industria de Diseno Textil	368.186	16.036.840	0,32
Kingfisher	603.872	1.872.962	0,04
Lowe's Companies	196.364	43.700.808	0,86
Matsukiyo Cocokara & Co	111.000	1.966.002	0,04
Moncler	70.220	4.320.567	0,08
Pandora	28.781	3.980.000	0,08
Tractor Supply	36.560	7.861.497	0,16
Ultalonsmetics & Fragrance	16.307	7.990.267	0,16
Zalando	81.758	1.937.235	0,04
Semi-conducteurs (9,93%)			
Advantest	263.700	8.972.684	0,18
Applied Materials	285.362	46.248.619	0,91
ASML Holding	137.065	103.215.427	2,04
Marvell Technology	292.514	17.641.519	0,35
NVIDIA	468.804	232.161.117	4,60
NXP Semiconductors	87.580	20.115.375	0,40
Renesas Electronics	496.400	8.975.199	0,18
STMicroelectronics	229.886	11.489.678	0,23
Texas Instruments	308.045	52.509.351	1,04
Logiciels (13,20%)			
Adobe	155.020	92.484.932	1,83
Akamai Technologies	52.608	6.226.157	0,12
Autodesk	72.778	17.719.987	0,35
Broadridge Financial Solutions	39.831	8.195.228	0,16
CERIDIAN HCM Holding	49.694	3.335.461	0,07
Dassault Systemes	221.422	10.819.609	0,21
DocuSign	69.259	4.117.448	0,08
Electronic Arts	88.221	12.069.515	0,24
Fair Isaac	8.366	9.738.108	0,19
Fidelity National Information Services	203.720	12.237.460	0,24
Fiserv	207.919	27.619.960	0,55
Intuit	95.221	59.515.982	1,18

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Logiciels (13,20%) (suite)			
Microsoft	626.380	235.543.935	4,67
Open Text	89.139	3.764.713	0,07
PTC	40.158	7.026.044	0,14
Sage Group	332.693	4.972.771	0,10
Salesforce	330.995	87.098.024	1,73
Synopsys	51.627	26.583.259	0,53
Take-Two Interactive Software	58.313	9.385.477	0,19
Temenos - Nominatif	23.220	2.157.985	0,04
TIS	77.100	1.699.175	0,03
Twilio - Classe A	59.087	4.482.931	0,09
Workday - Classe A	70.350	19.420.821	0,39
Télécommunications (2,05%)			
BT Group	2.247.924	3.541.947	0,07
Elisa	45.848	2.120.548	0,04
KDDI	505.600	16.088.251	0,32
Nokia	1.864.559	6.286.160	0,13
Softbank	973.100	12.144.768	0,24
Tele2 - Classe B	184.138	1.581.220	0,03
Telenor	212.286	2.437.306	0,05
Telia	862.949	2.203.216	0,04
Telus	174.672	3.123.590	0,06
Verizon Communications	1.424.492	53.703.348	1,07
Jouets, jeux et loisirs (0,05%)			
Hasbro	45.856	2.341.407	0,05
Transports (1,06%)			
CH Robinson Worldwide	40.244	3.476.679	0,07
DHL Group - Nominatif	338.851	16.789.756	0,33
DSV	63.594	11.171.721	0,22
Expeditors International of Washington	50.393	6.409.990	0,13
Hankyu Hanshin Holdings	74.300	2.365.816	0,05
Kuehne + Nagel International - Nominatif	18.502	6.370.676	0,13
Poste Italiane	170.221	1.932.056	0,04
SG Holdings	110.000	1.579.231	0,03
Tobu Railway	62.100	1.669.009	0,03
Yamato Holdings	93.500	1.728.006	0,03
Eau (0,35%)			
American Water Works	65.269	8.614.855	0,17
Essential Utilities	90.709	3.387.981	0,06
Severn Trent	88.465	2.908.471	0,06
United Utilities Group	221.463	2.991.191	0,06
Total Actions ordinaires		5.017.785.984	99,40
Actions privilégiées			
Produits domestiques (0,09%)			
Henkel & Co	57.956	4.664.578	0,09
Total Actions privilégiées		4.664.578	0,09
Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur			
Actions ordinaires			
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,00%)			
Contra Abiomed *	14.611	14.903	0,00
Total Actions ordinaires		14.903	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 4.253.963.500 USD)		5.022.465.465	99,49
Autres actifs nets		25.646.462	0,51
TOTAL ACTIFS NETS		5.048.111.927	100,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
100.000.000 JPY	709.744 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	(424)	(0,00)
Total Contrats de change à terme				(424)	(0,00)

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
Futures sur E-Mini S&P 500 ESG 15/03/2024	UBS AG	12.389.960	58	263.775	0,01
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 ESG 15/03/2024	UBS AG	7.941.993	380	(22.694)	(0,00)
Futures sur l'indice FTSE Blossom Japan 07/03/2024	UBS AG	5.224.943	78	38.527	0,00
Total Contrats futures		25.556.896	516	279.608	0,01

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Publicité (0,16%)			
Dentsu Group	3.400	87.255	0,01
Interpublic Group of Companies	6.709	218.982	0,02
Omnicom Group	3.612	312.474	0,03
Publicis Groupe	4.406	408.835	0,03
Trade Desk - Classe A	8.339	600.075	0,05
WPP	19.533	187.502	0,02
Industrie aérospatiale et défense (1,56%)			
Airbus	11.038	1.704.355	0,15
BAE Systems	56.066	793.707	0,07
Boeing	10.854	2.829.204	0,24
CAE	5.211	113.025	0,01
Dassault Aviation	660	130.649	0,01
Elbit Systems	649	138.419	0,01
General Dynamics	4.435	1.151.636	0,10
HEICO	777	138.982	0,01
HEICO - Classe A	1.056	150.417	0,01
Howmet Aerospace	7.387	399.784	0,03
L3Harris Technologies	3.723	784.138	0,07
Leonardo	4.012	66.190	0,01
Lockheed Martin	4.350	1.971.594	0,17
Melrose Industries	24.767	179.145	0,02
MTU Aero Engines	1.079	232.722	0,02
Northrop Grumman	2.855	1.336.540	0,12
Raytheon Technologies	28.419	2.391.175	0,21
Rheinmetall	814	258.066	0,02
Rolls-Royce Holdings	154.196	589.117	0,05
Saab - Classe B	1.181	71.203	0,01
Safran	6.516	1.147.777	0,10
Singapore Technologies Engineering	33.000	97.316	0,01
Thales	1.871	276.848	0,02
TransDigm Group	1.036	1.048.018	0,09
Agriculture (0,65%)			
Altria Group	33.497	1.351.269	0,12
Archer-Daniels-Midland	9.903	715.194	0,06
British American Tobacco	41.075	1.201.979	0,10
Bunge Global	2.735	276.098	0,02
Darling Ingredients	3.595	179.175	0,02
Imperial Brands	16.262	374.502	0,03
Japan Tobacco	23.000	594.659	0,05
Philip Morris International	29.610	2.785.709	0,24
Wilmar International	27.300	73.884	0,01
Compagnies aériennes (0,06%)			
Air Canada	3.300	46.774	0,00
ANA Holdings	4.200	91.162	0,01
Delta Air Lines	3.212	129.219	0,01
Deutsche Lufthansa - Nominatif	9.867	87.720	0,01
Japan Airlines	3.400	66.924	0,01
Qantas Airways	13.959	51.149	0,00
Singapore Airlines	25.000	124.327	0,01
Southwest Airlines	3.077	88.864	0,01
Habillement (0,87%)			
adidas	2.968	603.787	0,05
Burberry Group	8.422	152.027	0,01
Deckers Outdoor	445	297.451	0,03
Gildan Activewear	2.828	93.981	0,01
Hermes International	596	1.263.283	0,11
Kering	1.421	626.314	0,05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5.276	4.275.519	0,37
NIKE - Classe B	23.433	2.544.121	0,22
Puma	2.014	112.395	0,01
VF	6.955	130.754	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Constructeurs automobiles (2,42%)			
Bayerische Motoren Werke	5.836	649.702	0,06
Cummins	2.853	683.493	0,06
Daimler Truck Holding	8.849	332.547	0,03
Ferrari	2.270	765.306	0,07
Ford Motor	74.469	907.777	0,08
General Motors	27.176	976.162	0,08
Honda Motor	88.200	917.160	0,08
Isuzu Motors	9.100	117.220	0,01
Lucid Group	18.835	79.295	0,01
Mazda Motor	11.400	123.194	0,01
Mercedes-Benz Group	15.056	1.040.307	0,09
Nissan Motor	44.400	174.539	0,01
PACCAR	10.254	1.001.303	0,09
Renault	3.231	131.719	0,01
Rivian Automotive - Classe A	12.307	288.722	0,02
Stellantis - FR	24.072	562.270	0,05
Stellantis - IT	17.605	411.312	0,04
Subaru	12.300	225.619	0,02
Suzuki Motor	7.400	316.671	0,03
Tesla	54.563	13.557.814	1,17
Toyota Motor	204.680	3.760.984	0,33
Volkswagen	704	92.116	0,01
Volvo - Classe A	2.086	55.266	0,00
Volvo - Classe B	29.031	753.872	0,06
Volvo Car - Classe B	13.286	42.925	0,00
Pièces et équipements automobiles (0,28%)			
Aisin	3.300	115.470	0,01
APTIV	4.988	447.523	0,04
BorgWarner	4.316	154.729	0,01
Bridgestone	10.300	426.670	0,04
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	13.028	467.144	0,04
Continental	2.429	206.391	0,02
Denso	31.600	476.757	0,04
Koito Manufacturing	5.000	77.937	0,01
Lear	1.250	176.513	0,01
Magna International	4.914	291.762	0,02
Sumitomo Electric Industries	15.400	196.132	0,02
Toyota Industries	2.800	228.401	0,02
Banques (6,40%)			
ABN AMRO Bank - CVA	11.490	172.490	0,01
AIB Group	15.683	67.218	0,01
Australia & New Zealand Banking Group	58.486	1.034.413	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	111.606	1.014.147	0,09
Banco BPM	11.185	59.072	0,01
Banco Santander	317.730	1.326.531	0,11
Bank Hapoalim	22.939	207.100	0,02
Bank Leumi Le-Israel	29.645	239.653	0,02
Bank of America	136.632	4.600.400	0,40
Bank of Ireland Group	17.211	156.242	0,01
Bank of Montreal	13.729	1.365.091	0,12
Bank of New York Mellon	14.889	774.973	0,07
Bank of Nova Scotia	23.576	1.153.232	0,10
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	657	84.696	0,01
Barclays	311.902	611.449	0,05
BNP Paribas	20.137	1.392.273	0,12
BOC Hong Kong Holdings	71.000	192.763	0,02
CaixaBank	77.844	320.400	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	17.097	827.232	0,07
Chiba Bank	9.200	66.465	0,01
Citigroup	36.593	1.882.344	0,16
Citizens Financial Group	8.623	285.766	0,02
Commerzbank	17.790	211.453	0,02
Commonwealth Bank of Australia	31.157	2.376.865	0,21
Concordia Financial Group	23.300	106.534	0,01
Credit Agricole	21.273	302.012	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (6,40%) (suite)			
Danske Bank	12.927	345.571	0,03
DBS Group Holdings	33.415	846.331	0,07
Deutsche Bank - Nominatif	38.184	521.513	0,05
DNB Bank	15.496	329.582	0,03
Erste Group Bank	5.903	239.507	0,02
Fifth Third Bancorp	12.569	433.505	0,04
FinecoBank Banca Fineco	14.364	215.556	0,02
First Citizens BancShares - Classe A	220	312.173	0,03
Goldman Sachs Group	6.255	2.412.991	0,21
Hang Seng Bank	14.400	167.908	0,01
HSBC Holdings	375.747	3.044.059	0,26
Huntington Bancshares	27.914	355.066	0,03
ING Groep	68.789	1.027.811	0,09
Intesa Sanpaolo	303.149	885.238	0,08
Israel Discount Bank - Classe A	23.954	120.405	0,01
Japan Post Bank	22.468	228.856	0,02
JPMorgan Chase & Co	55.708	9.475.931	0,82
KBC Group	5.316	344.823	0,03
KeyCorp	20.110	289.584	0,02
Lloyds Banking Group	1.216.068	739.621	0,06
M&T Bank	3.005	411.925	0,04
Macquarie Group	6.913	866.198	0,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	7.954	98.452	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	220.400	1.893.989	0,16
Mizrahi Tefahot Bank	3.784	147.119	0,01
Mizuho Financial Group	48.580	831.318	0,07
Morgan Stanley	23.579	2.198.742	0,19
National Australia Bank	58.035	1.215.725	0,11
National Bank of Canada	6.069	464.864	0,04
NatWest Group	113.073	316.255	0,03
Nordea Bank	63.833	789.975	0,07
Northern Trust	3.839	323.935	0,03
Oversea-Chinese Banking	71.872	708.313	0,06
PNC Financial Services Group	7.785	1.205.507	0,10
Regions Financial	16.992	329.305	0,03
Resona Holdings	39.000	198.209	0,02
Royal Bank of Canada	26.326	2.675.325	0,23
Shizuoka Financial Group	12.200	103.412	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken - Classe A	28.605	393.970	0,03
Societe Generale	13.674	362.897	0,03
Standard Chartered	49.937	424.355	0,04
State Street	6.255	484.512	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	24.600	1.200.511	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	13.600	261.041	0,02
Svenska Handelsbanken - Classe A	23.343	253.516	0,02
Swedbank - Classe A	17.393	350.868	0,03
Toronto-Dominion Bank	34.894	2.265.755	0,20
Truist Financial	25.399	937.731	0,08
UBS Group - Nominatif	62.321	1.932.606	0,17
UniCredit	33.141	899.305	0,08
United Overseas Bank	22.915	494.225	0,04
US Bancorp	29.087	1.258.885	0,11
Wells Fargo & Co	68.754	3.384.072	0,29
Westpac Banking	67.902	1.061.024	0,09
Boissons (1,57%)			
Anheuser-Busch InBev	17.392	1.122.369	0,10
Asahi Group Holdings	9.800	365.502	0,03
Brown-Forman - Classe B	6.341	362.071	0,03
Budweiser Brewing APAC	26.900	50.365	0,00
Carlsberg - Classe B	2.032	254.980	0,02
Celsius Holdings	2.826	154.074	0,01
Coca-Cola	78.250	4.611.273	0,40
Coca-Cola Europacific Partners	3.724	248.540	0,02
Coca-Cola HBC	3.079	90.474	0,01
Constellation Brands - Classe A	3.168	765.864	0,07
Davide Campari-Milano	10.389	117.229	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Boissons (1,57%) (suite)			
Diageo	42.455	1.545.713	0,13
Endeavour Group	26.026	92.524	0,01
Heineken	5.819	590.987	0,05
Heineken Holding	2.761	233.625	0,02
JDE Peet's	2.148	57.801	0,01
Keurig Dr Pepper	18.995	632.913	0,05
Kirin Holdings	12.900	189.044	0,02
Molson Coors Beverage - Classe B	4.006	245.207	0,02
Monster Beverage	15.204	875.902	0,08
PepsiCo	26.246	4.457.621	0,39
Pernod Ricard	3.998	705.519	0,06
Remy Cointreau	640	81.302	0,01
Suntory Beverage & Food	3.900	128.635	0,01
Treasury Wine Estates	18.298	134.595	0,01
Matériaux de construction (0,98%)			
AGC	4.600	170.844	0,01
Builders FirstSource	2.365	394.813	0,03
Carrier Global	15.383	883.753	0,08
Compagnie de Saint-Gobain	8.995	662.356	0,06
CRH	13.125	905.187	0,08
Daikin Industries	5.000	815.187	0,07
Fortune Brands Innovations	2.264	172.381	0,02
Geberit - Nominatif	619	396.413	0,03
HeidelbergCement	3.151	281.732	0,02
Holcim	9.488	744.250	0,06
Investment AB Latour - Classe B	3.595	93.568	0,01
James Hardie Industries - CDI	6.743	259.915	0,02
Johnson Controls International	12.815	738.657	0,06
Kingspan Group	3.474	300.864	0,03
Lennox International	670	299.838	0,03
Martin Marietta Materials	1.344	670.535	0,06
Masco	3.840	257.203	0,02
Nibe Industrier - Classe B	30.161	211.890	0,02
Owens Corning	1.790	265.332	0,02
ROCKWOOL - Classe B	249	72.910	0,01
Sika - Nominatif	2.800	910.545	0,08
TOTO	2.900	76.378	0,01
Trane Technologies	4.363	1.064.136	0,09
Vulcan Materials	2.362	536.198	0,05
West Fraser Timber	1.558	133.941	0,01
Xinyi Glass Holdings	22.417	25.149	0,00
Produits chimiques (1,97%)			
Air Liquide	10.029	1.951.152	0,17
Air Products and Chemicals	4.435	1.214.303	0,10
Akzo Nobel	3.037	251.008	0,02
Albemarle	2.391	345.452	0,03
Arkema	1.373	156.219	0,01
Asahi Kasei	25.900	190.879	0,02
BASF	17.121	922.562	0,08
Brenntag	2.886	265.307	0,02
Celanese - Classe A	1.866	289.920	0,02
CF Industries Holdings	3.953	314.263	0,03
Chr Hansen Holding	2.278	191.129	0,02
Clariant - Nominatif	4.471	65.977	0,01
Corteva	13.805	661.536	0,06
Covestro	3.121	181.620	0,02
Croda International	2.650	170.600	0,01
DOW	13.557	743.466	0,06
DSM-Firmenich	3.582	364.031	0,03
DuPont de Nemours	8.689	668.445	0,06
Eastman Chemical	2.087	187.454	0,02
Ecolab	5.091	1.009.800	0,09
EMS-Chemie Holding - Nominatif	185	149.688	0,01
Evonik Industries	3.842	78.515	0,01
FMC	2.630	165.822	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits chimiques (1,97%) (suite)			
Givaudan - Nominatif	186	769.945	0,07
ICL Group	16.505	83.925	0,01
International Flavors & Fragrances	5.203	421.287	0,04
Linde	9.355	3.842.192	0,33
LyondellBasell Industries - Classe A	5.087	483.672	0,04
Mitsubishi Chemical Holdings	26.400	161.793	0,01
Mitsui Chemicals	3.500	103.823	0,01
Mosaic	5.834	208.449	0,02
Nippon Paint Holdings	16.500	133.423	0,01
Nippon Sanso Holdings	3.000	80.352	0,01
Nissan Chemical	2.300	89.827	0,01
Nitto Denko	2.800	209.533	0,02
Novozymes - Classe B	4.422	243.171	0,02
Nutrien	9.221	522.029	0,04
OCI	3.012	87.306	0,01
PPG Industries	4.342	649.346	0,06
RPM International	1.999	223.148	0,02
Sherwin-Williams	4.760	1.484.644	0,13
Shin-Etsu Chemical	34.900	1.464.770	0,13
Sumitomo Chemical	19.200	46.849	0,00
Syensqo	1.070	111.413	0,01
Symrise	2.463	271.096	0,02
Toray Industries	25.300	131.561	0,01
Tosoh	2.700	34.492	0,00
Umicore	4.681	128.755	0,01
Wacker Chemie	454	57.323	0,00
Westlake	684	95.733	0,01
Yara International	3.109	110.575	0,01
Charbon (0,03%)			
Teck Resources - Classe B	9.207	391.085	0,03
Services commerciaux (2,16%)			
Adecco Group - Nominatif	1.795	88.017	0,01
Adyen	407	524.495	0,05
Amadeus IT Group	9.231	661.583	0,06
Ashtead Group	8.621	600.276	0,05
Automatic Data Processing	7.844	1.827.417	0,16
Block - CDI	862	68.641	0,01
Block - Classe A	9.340	722.449	0,06
Booz Allen Hamilton Holding	2.527	323.229	0,03
Brambles	27.728	257.315	0,02
Bunzl	6.808	276.855	0,02
Bureau Veritas	6.490	163.959	0,01
Cintas	1.897	1.143.246	0,10
CoStar Group	8.197	716.336	0,06
Dai Nippon Printing	3.600	106.560	0,01
Edenred	4.393	262.727	0,02
Element Fleet Management	9.217	150.704	0,01
Equifax	2.614	646.416	0,06
Experian	17.238	703.639	0,06
FleetCor Technologies	1.626	459.524	0,04
Gartner	1.639	739.369	0,06
Global Payments	4.995	634.365	0,05
IDP Education	7.103	97.080	0,01
Intertek Group	3.446	186.525	0,02
MarketAxess Holdings	817	239.258	0,02
Moody's	3.167	1.236.903	0,11
Nexi	7.852	64.238	0,01
Ovintiv	4.280	187.978	0,02
Paylocity Holding	721	118.857	0,01
PayPal Holdings	19.423	1.192.766	0,10
Quanta Services	2.920	630.136	0,05
Randstad	2.333	146.176	0,01
RB Global	3.118	209.672	0,02
Recruit Holdings	28.300	1.196.999	0,10
RELX	35.085	1.390.989	0,12

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services commerciaux (2,16%) (suite)			
Rentokil Initial	49.479	278.038	0,02
Robert Half International	2.123	186.654	0,02
Rollins	5.962	260.361	0,02
S&P Global	6.280	2.766.466	0,24
Secom	4.200	302.532	0,03
Securitas - Classe B	10.494	102.651	0,01
SGS - Nominatif	2.494	214.952	0,02
Toast - Classe A	8.400	153.384	0,01
Toppan	5.500	153.515	0,01
TransUnion	3.876	266.320	0,02
Transurban Group	57.687	539.663	0,05
U Haul Holding	1.800	126.792	0,01
United Rentals	1.344	770.676	0,07
Verisk Analytics	2.675	638.950	0,06
Wise - Classe A	13.073	145.656	0,01
Worldline	4.920	85.165	0,01
Ordinateurs (6,45%)			
Accenture - Classe A	11.980	4.203.902	0,36
Apple	298.882	57.543.751	4,98
BayCurrent Consulting	2.800	98.332	0,01
Bechtle	1.353	67.840	0,01
Capgemini	3.082	642.605	0,06
CGI	3.660	394.007	0,03
Check Point Software Technologies	1.862	284.495	0,03
Cognizant Technology Solutions - Classe A	9.608	725.692	0,06
CrowdStrike Holdings - Classe A	4.309	1.100.174	0,10
CyberArk Software	900	197.145	0,02
Dell Technologies - Classe C	5.096	389.844	0,03
EPAM Systems	1.100	327.074	0,03
Fortinet	12.243	716.583	0,06
Fujitsu	3.200	482.905	0,04
Hewlett Packard Enterprise	26.736	453.977	0,04
HP	16.552	498.050	0,04
International Business Machines	17.535	2.867.849	0,25
Leidos Holdings	2.745	297.119	0,03
Logitech International - Nominatif	3.483	330.071	0,03
NEC	4.500	266.527	0,02
NetApp	3.826	337.300	0,03
Nomura Research Institute	8.498	247.200	0,02
NTT Data	13.100	185.749	0,02
Obic	1.500	258.494	0,02
Otsuka	2.400	98.959	0,01
SCSK	3.600	71.397	0,01
Seagate Technology Holdings	3.195	272.757	0,02
Super Micro Computer	935	265.783	0,02
Teleperformance	1.143	166.728	0,01
Western Digital	6.599	345.590	0,03
Zscaler	1.700	376.652	0,03
Produits de soin personnel (1,35%)			
Beiersdorf	2.197	329.333	0,03
Colgate-Palmolive	14.397	1.147.585	0,10
Essity - Classe B	12.379	307.084	0,03
Estée Lauder Companies - Classe A	4.171	610.009	0,05
Haleon	106.391	436.245	0,04
Kao	8.500	349.695	0,03
Kenvue	30.227	650.787	0,06
Kose	800	60.008	0,00
L'Oreal	4.502	2.241.143	0,19
Procter & Gamble	45.542	6.673.725	0,58
Shiseido	7.200	217.154	0,02
Unicharm	6.900	249.512	0,02
Unilever - GB	30.384	1.471.873	0,13
Unilever - NL	17.030	825.009	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Distributeurs et grossistes (0,71%)			
Copart	15.473	758.177	0,07
D'ieteren Group	688	134.444	0,01
Fastenal	10.137	656.573	0,06
Ferguson	3.900	752.973	0,06
IMCD	1.173	204.146	0,02
ITOCHU	22.300	912.215	0,08
LKQ	4.853	231.925	0,02
Marubeni	28.400	448.925	0,04
Mitsubishi	64.800	1.035.798	0,09
Mitsui & Co	24.900	935.737	0,08
Pool	715	285.078	0,02
Sumitomo	20.000	436.374	0,04
Toromont Industries	1.500	132.072	0,01
Toyota Tsusho	4.500	265.187	0,02
Watsco	506	216.806	0,02
WW Grainger	963	798.028	0,07
Services financiers diversifiés (3,20%)			
abrdn	48.733	110.986	0,01
AerCap Holdings	3.528	262.201	0,02
Ally Financial	3.625	126.585	0,01
American Express	12.276	2.299.786	0,20
Ameriprise Financial	2.067	785.109	0,07
Amundi	1.480	100.709	0,01
Apollo Global Management	7.734	720.731	0,06
Ares Management - Classe A	3.393	403.496	0,04
ASX	2.641	113.640	0,01
BlackRock	2.858	2.320.124	0,20
Brookfield Asset Management - Classe A	7.465	301.295	0,03
Capital One Financial	7.208	945.113	0,08
Choe Global Markets	1.886	336.764	0,03
Charles Schwab	28.693	1.974.078	0,17
CME Group	6.925	1.458.405	0,13
Coinbase Global - Classe A	3.413	593.589	0,05
Computershare	12.333	205.252	0,02
Daiwa Securities Group	25.800	173.690	0,02
Deutsche Boerse	3.793	781.423	0,07
Discover Financial Services	5.153	579.197	0,05
Euronext	1.754	152.389	0,01
Franklin Resources	4.803	143.081	0,01
Futu Holdings - ADR	900	49.167	0,00
Hargreaves Lansdown	7.362	68.886	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	22.765	781.326	0,07
IGM Financial	1.516	40.251	0,00
Intercontinental Exchange	10.609	1.362.514	0,12
Isracard	1	2	0,00
Japan Exchange Group	10.900	230.633	0,02
Julius Baer Group	4.302	241.002	0,02
London Stock Exchange Group	8.149	963.415	0,08
LPL Financial Holdings	1.594	362.826	0,03
Mastercard - Classe A	16.044	6.842.926	0,59
Mitsubishi HC Capital	10.000	67.158	0,01
Nasdaq	6.256	363.724	0,03
Nomura Holdings	49.700	224.810	0,02
ORIX	21.100	397.515	0,03
Raymond James Financial	3.979	443.659	0,04
SBI Holdings	5.480	123.298	0,01
Schroders	19.217	105.316	0,01
SEI Investments	2.450	155.698	0,01
Singapore Exchange	12.600	93.896	0,01
St James's Place	11.480	100.043	0,01
Synchrony Financial	7.400	282.606	0,02
T Rowe Price Group	4.180	450.144	0,04
TMX Group	6.210	150.941	0,01
Tradeweb Markets - Classe A	2.373	215.658	0,02
Visa - Classe A	30.639	7.976.864	0,69

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electricité (2,31%)			
AES	13.353	257.045	0,02
Algonquin Power & Utilities	12.700	80.519	0,01
Alliant Energy	5.254	269.530	0,02
Ameren	4.641	335.730	0,03
American Electric Power	9.824	797.905	0,07
BKW	432	76.735	0,01
Brookfield Renewable - Classe A	2.750	79.543	0,01
CenterPoint Energy	12.161	347.440	0,03
Chubu Electric Power	13.900	179.592	0,02
CLP Holdings	37.500	309.516	0,03
CMS Energy	5.792	336.341	0,03
Consolidated Edison	6.251	568.653	0,05
Constellation Energy	6.363	743.771	0,06
Dominion Energy	16.030	753.410	0,06
DTE Energy	4.150	457.579	0,04
Duke Energy	14.386	1.396.017	0,12
E.ON	44.114	592.076	0,05
Edison International	7.442	532.029	0,05
EDP - Energias de Portugal	58.316	293.428	0,03
EDP Renovaveis	6.381	130.579	0,01
Elia Group	507	63.455	0,01
Emera	5.982	228.192	0,02
Endesa	7.498	152.898	0,01
Enel	155.737	1.157.795	0,10
Engie	35.485	623.962	0,05
Entergy	4.138	418.724	0,04
Eversource Energy	4.211	219.814	0,02
Exelon	7.045	434.817	0,04
FirstEnergy	18.834	676.141	0,06
Fortis	10.393	381.007	0,03
Fortum	9.503	392.847	0,03
Hydro One	9.449	136.318	0,01
Iberdrola	6.706	201.902	0,02
Kansai Electric Power	114.717	1.504.192	0,13
Mercury	12.700	168.637	0,01
Meridian Energy	17.419	72.790	0,01
National Grid	15.049	52.787	0,00
NextEra Energy	71.627	966.061	0,08
Northland Power	39.185	2.380.097	0,21
NRG Energy	4.720	86.160	0,01
Origin Energy	4.995	258.242	0,02
Orsted	38.578	222.962	0,02
PG&E	3.731	206.941	0,02
Power Assets Holdings	38.130	687.484	0,06
PPL	30.500	176.745	0,02
Public Service Enterprise Group	14.975	405.823	0,03
Red Electrica	9.303	568.878	0,05
RWE	9.417	155.101	0,01
Sempra Energy	11.719	533.091	0,05
Southern	11.549	863.057	0,07
SSE	20.700	1.451.484	0,13
Terna Rete Elettrica Nazionale	20.900	494.500	0,04
Tokyo Electric Power Holdings	21.394	178.523	0,02
Verbund	24.700	129.387	0,01
Vistra	1.394	129.427	0,01
WEC Energy Group	7.032	270.873	0,02
Xcel Energy	5.795	487.765	0,04
	10.191	630.925	0,05
Composants et équipements électriques (0,56%)			
AMETEK	4.265	703.256	0,06
Brother Industries	4.400	70.238	0,01
Eaton	7.625	1.836.253	0,16
Emerson Electric	11.270	1.096.909	0,09
Legrand	5.265	547.284	0,05
Prysmian	4.988	226.846	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Composants et équipements électriques (0,56%) (suite)			
Schneider Electric - FR	9.840	1.975.904	0,17
Schneider Electric - GB	283	56.981	0,00
Electronique (1,13%)			
ABB - Nominatif	30.815	1.365.650	0,12
Allegion	1.996	252.873	0,02
Amphenol - Classe A	10.795	1.070.108	0,09
Assa Abloy - Classe B	19.351	557.420	0,05
Azbil	1.100	36.407	0,00
Fortive	6.614	486.989	0,04
Garmin	3.091	397.317	0,03
Halma	8.387	244.199	0,02
Hirose Electric	533	60.359	0,01
Honeywell International	12.793	2.682.820	0,23
Hoya	6.800	850.121	0,07
Hubbell	898	295.379	0,03
Ibiden	2.500	138.583	0,01
Jabil	2.515	320.411	0,03
Keysight Technologies	3.266	519.588	0,05
Kyocera	24.800	362.026	0,03
Mettler-Toledo International	473	573.730	0,05
Minebea Mitsumi	7.000	143.918	0,01
Murata Manufacturing	31.300	664.498	0,06
Nidec	8.000	323.166	0,03
Shimadzu	4.800	134.215	0,01
TDK	7.500	357.338	0,03
TE Connectivity	6.204	871.662	0,08
Trimble	4.729	251.583	0,02
Yokogawa Electric	3.300	62.943	0,01
Energie - Sources alternatives (0,11%)			
ACCIONA Energias Renovables	79	2.450	0,00
Enphase Energy	2.516	332.464	0,03
First Solar	1.821	313.722	0,03
Vestas Wind Systems	18.077	574.052	0,05
Ingénierie et construction (0,42%)			
Acciona	326	48.003	0,00
ACS Actividades de Construcción y Servicios	4.654	206.464	0,02
AECOM	1.998	184.675	0,02
Aena	1.132	205.201	0,02
Aéroports de Paris	298	38.581	0,00
Auckland International Airport	24.927	138.886	0,01
Bouygues	4.529	170.701	0,01
Cellnex Telecom	10.120	398.645	0,03
CK Infrastructure Holdings	12.500	69.155	0,01
Eiffage	1.326	142.112	0,01
Ferrovial	9.856	359.503	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane	6.652	84.136	0,01
Jacobs Solutions	2.527	328.005	0,03
Kajima	8.500	142.079	0,01
Keppel	29.900	160.255	0,01
Obayashi	12.200	105.575	0,01
Shimizu	10.200	67.764	0,01
Skanska - Classe B	6.394	115.694	0,01
Stantec	2.292	184.910	0,02
Taisei	4.000	136.814	0,01
Vinci	10.220	1.283.619	0,11
WSP Global	2.408	339.195	0,03
Divertissement (0,36%)			
Aristocrat Leisure	12.214	340.203	0,03
Caesars Entertainment	4.300	201.584	0,02
DraftKings - Classe A	8.422	296.875	0,02
Entain	8.937	113.268	0,01
Evolution	3.580	427.063	0,04
Flutter Entertainment - GB	1.103	196.011	0,02
Flutter Entertainment - IE	2.053	362.855	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Divertissement (0,36%) (suite)			
Genting Singapore	160.000	121.295	0,01
La Francaise des jeux	1.426	51.730	0,00
Live Nation Entertainment	3.088	289.037	0,02
Lottery	56.538	186.721	0,02
Oriental Land	20.900	778.450	0,07
Toho	2.800	94.717	0,01
Universal Music Group	16.308	464.958	0,04
Vail Resorts	876	187.000	0,02
Gestion de l'environnement (0,30%)			
GFL Environmental	3.600	124.796	0,01
Pentair	2.443	177.631	0,02
Republic Services	4.183	689.818	0,06
Veralto	4.554	374.612	0,03
Waste Connections	4.930	735.901	0,06
Waste Management	7.573	1.356.324	0,12
Alimentation (1,90%)			
Aeon	12.100	270.443	0,02
Ajinomoto	8.600	331.848	0,03
Albertsons Companies - Classe A	6.200	142.600	0,01
Barry Callebaut - Nominatif	48	80.927	0,01
Campbell Soup	3.889	168.121	0,01
Carrefour	11.157	204.157	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	24	287.721	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Nominatif	2	242.381	0,02
CK Hutchison Holdings	55.720	298.632	0,03
Coles Group	24.016	264.000	0,02
Compass Group	34.654	948.036	0,08
Conagra Brands	8.504	243.725	0,02
Danone	12.326	798.982	0,07
Empire - Classe A	1.429	37.985	0,00
General Mills	10.578	689.051	0,06
George Weston	1.352	168.667	0,02
HelloFresh	3.526	55.737	0,01
Hershey	2.695	502.456	0,04
Hormel Foods	5.777	185.499	0,02
J Sainsbury	38.678	149.202	0,01
Jeronimo Martins	4.093	104.172	0,01
JM Smucker	2.126	268.684	0,02
Kellogg	5.244	293.192	0,03
Kerry Group - Classe A	3.192	277.359	0,02
Kesko - Classe B	6.707	132.804	0,01
Kikkoman	2.300	140.858	0,01
Kobe Bussan	3.400	100.471	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	17.821	512.131	0,04
Kraft Heinz	15.442	571.045	0,05
Kroger	13.199	603.326	0,05
Lamb Weston Holdings	2.957	319.622	0,03
Loblaw Companies	3.101	301.681	0,03
Lotus Bakeries	8	72.730	0,01
McCormick & Co - Actions sans droit de vote	4.670	319.521	0,03
MEIJI Holdings	3.200	76.016	0,01
Metro	4.323	224.871	0,02
Mondelez International - Classe A	25.215	1.826.322	0,16
Mowi	7.649	137.078	0,01
Nestle - Nominatif	51.317	5.945.370	0,51
Nissin Foods Holdings	4.500	157.075	0,01
Ocado Group	13.390	129.456	0,01
Orkla	13.624	105.765	0,01
Salmar	1.507	84.463	0,01
Saputo	5.265	107.129	0,01
Seven & i Holdings	14.400	571.485	0,05
Sodexo	1.705	187.627	0,02
Sysco	9.562	699.269	0,06
Tesco	133.012	492.582	0,04
Tyson Foods - Classe A	5.170	277.888	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Alimentation (1,90%) (suite)			
WH Group	221.268	142.817	0,01
Woolworths Group	23.586	598.693	0,05
Yakult Honsha	5.000	112.321	0,01
Industrie du bois et papier (0,09%)			
Holmen - Classe B	987	41.692	0,00
International Paper	6.114	221.021	0,02
Mondi	10.377	203.390	0,02
Oji Holdings	20.000	77.032	0,01
Smurfit Kappa Group	4.205	166.664	0,01
UPM-Kymmene	9.321	350.697	0,03
Gaz (0,16%)			
AltaGas	6.446	135.999	0,01
Atmos Energy	2.563	297.052	0,03
Canadian Utilities - Classe A	3.214	77.730	0,01
Centrica	97.442	174.714	0,01
Enagas	6.332	106.773	0,01
Hong Kong & China Gas	259.987	199.105	0,02
Naturgy Energy Group	3.808	113.576	0,01
NiSource	6.679	177.328	0,02
Osaka Gas	7.100	148.315	0,01
Snam	41.826	215.075	0,02
Tokyo Gas	7.100	163.071	0,01
Outils manuels et machines-outils (0,13%)			
Fuji Electric	2.000	86.097	0,01
Makita	5.000	137.963	0,01
Schindler Holding	586	146.422	0,01
Schindler Holding - Nominatif	593	140.562	0,01
Snap-on	1.111	320.901	0,03
Stanley Black & Decker	3.283	322.062	0,03
Techtronic Industries	28.500	339.618	0,03
Produits médicaux (3,06%)			
Abbott Laboratories	33.040	3.636.713	0,32
Agilent Technologies	5.303	737.276	0,06
Alcon	9.284	724.056	0,06
Align Technology	1.481	405.794	0,04
Asahi Intecc	3.400	69.179	0,01
Avantor	11.759	268.458	0,02
Baxter International	9.015	348.520	0,03
Bio-Techne	3.400	262.344	0,02
Boston Scientific	27.765	1.605.095	0,14
Carl Zeiss Meditec	919	100.340	0,01
Cigna	5.825	1.744.296	0,15
Cochlear	1.087	221.528	0,02
Coloplast - Classe B	2.465	281.992	0,02
Coopers	1.042	394.335	0,03
Danaher	13.344	3.087.001	0,27
Demant	2.666	116.938	0,01
DiaSorin	489	50.366	0,00
EBOS Group	2.246	50.483	0,00
Edwards Lifesciences	11.743	895.404	0,08
EssilorLuxottica	5.395	1.082.261	0,09
Exact Sciences	3.431	253.825	0,02
Fisher & Paykel Healthcare - Classe C	11.769	175.856	0,02
FUJIFILM Holdings	7.500	450.755	0,04
GE Healthcare Holdings	8.125	628.225	0,05
Geringe - Classe B	4.123	91.765	0,01
Hologic	4.678	334.243	0,03
IDEXX Laboratories	1.657	919.718	0,08
Insulet	1.285	278.819	0,02
Intuitive Surgical	6.831	2.304.506	0,20
Koninklijke Philips	13.967	325.313	0,03
Lifco - Classe B	4.613	113.152	0,01
Medtronic	24.895	2.050.850	0,18
Olympus	22.500	325.658	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits médicaux (3,06%) (suite)			
QIAGEN	4.643	202.078	0,02
Repligen	1.019	183.216	0,02
ResMed	2.817	484.580	0,04
Revvity	2.565	280.380	0,02
Sartorius Stedim Biotech	620	164.030	0,01
Siemens Healthineers	5.688	330.499	0,03
Smith & Nephew	17.124	235.433	0,02
Sonova Holding - Nominatif	1.071	349.174	0,03
STERIS	1.975	434.204	0,04
Straumann Holding - Nominatif	2.050	330.280	0,03
Stryker	6.717	2.011.473	0,17
Sysmex	3.100	172.789	0,02
Teleflex	908	226.401	0,02
Terumo	12.100	396.696	0,03
Thermo Fisher Scientific	7.349	3.900.776	0,34
Waters	1.210	398.368	0,04
West Pharmaceutical Services	1.344	473.249	0,04
Zimmer Biomet Holdings	3.826	465.624	0,04
Services de santé (1,62%)			
BioMerieux	926	102.904	0,01
Catalent	3.537	158.917	0,01
Centene	10.045	745.440	0,06
Charles River Laboratories International	966	228.362	0,02
DaVita	981	102.770	0,01
Elevance Health	4.579	2.159.273	0,19
Eurofins Scientific	2.981	194.219	0,02
Fresenius & Co	7.332	227.347	0,02
Fresenius Medical Care & Co	3.967	166.346	0,01
HCA Healthcare	3.894	1.054.028	0,09
Humana	2.377	1.088.214	0,09
IQVIA Holdings	3.598	832.505	0,07
Laboratory of America Holdings	1.837	417.532	0,04
Lonza Group - Nominatif	1.409	592.127	0,05
Medibank Pvt	86.273	209.571	0,02
Molina Healthcare	1.144	413.339	0,04
Quest Diagnostics	1.995	275.071	0,02
Ramsay Health Care	3.390	121.696	0,01
Sonic Healthcare	6.474	141.715	0,01
UnitedHealth Group	17.713	9.325.363	0,81
Universal Health Services - Classe B	1.285	195.885	0,02
Holdings - Opérations diversifiées (0,02%)			
Jardine Matheson Holdings	2.400	98.904	0,01
Swire Pacific - Classe A	13.000	110.046	0,01
Constructeurs d'habitations résidentielles (0,32%)			
Barratt Developments	19.375	138.958	0,01
Berkeley Group Holdings	1.272	76.018	0,01
Daiwa House Industry	12.300	372.717	0,03
DR Horton	5.592	849.872	0,07
Iida Group Holdings	4.500	67.398	0,01
Lennar - Classe A	4.847	722.397	0,06
NVR	68	476.030	0,04
Open House Group	800	23.737	0,00
Persimmon	7.207	127.614	0,01
PulteGroup	4.201	433.627	0,04
Sekisui Chemical	8.600	123.986	0,01
Sekisui House	9.600	213.273	0,02
Taylor Wimpey	66.733	125.097	0,01
Ameublement (0,26%)			
Hoshizaki	1.800	65.894	0,01
Panasonic Holdings	41.800	414.057	0,04
Rational	58	44.817	0,00
SEB	522	65.159	0,01
Sharp	5.500	39.227	0,00
Sony Group	24.400	2.320.925	0,20

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits domestiques (0,26%)			
Avery Dennison	1.628	329.117	0,03
Church & Dwight	4.943	467.410	0,04
Clorox	2.451	349.488	0,03
Henkel & Co	1.947	139.756	0,01
Kimberly-Clark	6.072	737.809	0,07
Reckitt Benckiser Group	14.015	968.354	0,08
Assurance (3,85%)			
Admiral Group	3.447	117.941	0,01
Aegon	31.554	182.925	0,02
Aflac	10.284	848.430	0,07
Ageas	3.203	139.086	0,01
AIA Group	223.200	1.945.145	0,17
Allianz - Nominatif	7.732	2.066.532	0,18
Allstate	4.832	676.383	0,06
American Financial Group	1.889	224.583	0,02
American International Group	13.590	920.723	0,08
Aon - Classe A	4.020	1.169.900	0,10
Arch Capital Group	6.762	502.214	0,04
Arthur J Gallagher & Co	3.941	886.252	0,08
ASR Nederland	1.885	88.913	0,01
Assicurazioni Generali	19.668	415.080	0,04
Assurant	951	160.234	0,01
Aviva	56.391	312.494	0,03
AXA	35.746	1.164.466	0,10
Baloise Holding - Nominatif	813	127.313	0,01
Berkshire Hathaway - Classe B	24.827	8.854.798	0,77
Brown & Brown	4.579	325.613	0,03
Chubb	8.005	1.809.130	0,16
Cincinnati Financial	3.133	324.140	0,03
Dai-ichi Life Holdings	19.400	411.724	0,04
EQUITABLE Holdings	5.022	167.233	0,01
Erie Indemnity - Classe A	515	172.484	0,01
Everest Re Group	813	287.461	0,02
Fairfax Financial Holdings	436	404.227	0,03
Fidelity National Financial	5.102	260.304	0,02
Gjensidige Forsikring	3.555	65.634	0,01
Globe Life	2.035	247.700	0,02
Great-West Lifeco	4.919	163.618	0,01
Hannover Rueck	1.233	294.608	0,03
Hartford Financial Services Group	5.933	476.895	0,04
Helvetia Holding - Nominatif	447	61.554	0,01
iA Financial	1.628	111.525	0,01
Insurance Australia Group	40.660	157.033	0,01
Intact Financial	3.144	486.073	0,04
Japan Post Holdings	39.000	348.422	0,03
Japan Post Insurance	3.700	65.717	0,01
Legal & General Group	112.457	359.977	0,03
Loews	3.775	262.702	0,02
M&G	47.684	135.192	0,01
Manulife Financial	36.612	812.983	0,07
Markel	252	357.815	0,03
Marsh & McLennan Companies	9.360	1.773.439	0,15
MetLife	11.814	781.260	0,07
MS&AD Insurance Group Holdings	7.500	295.042	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	2.571	1.065.305	0,09
NN Group	5.172	204.249	0,02
Phoenix Group Holdings	18.377	125.381	0,01
Power of Canada	10.251	294.563	0,03
Principal Financial Group	4.436	348.980	0,03
Progressive	11.025	1.756.062	0,15
Prudential	51.638	584.027	0,05
Prudential Financial	6.993	725.244	0,06
QBE Insurance Group	28.446	287.464	0,02
Sampo - Classe A	8.842	386.883	0,03
Sompo Holdings	5.800	283.706	0,02
Sun Life Financial	10.197	531.426	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Assurance (3,85%) (suite)			
Suncorp Group	22.642	213.979	0,02
Swiss Life Holding - Nominatif	515	357.346	0,03
Swiss Re	5.673	637.366	0,06
T&D Holdings	10.800	171.637	0,01
Talanx	1.290	92.126	0,01
Tokio Marine Holdings	36.100	903.652	0,08
Travelers Companies	4.225	804.820	0,07
Tryg	8.327	181.265	0,02
Willis Towers Watson	2.282	550.418	0,05
WR Berkley	3.942	278.778	0,02
Zurich Insurance Group	2.868	1.497.978	0,13
Internet (8,16%)			
Adevinta	6.763	74.851	0,01
Airbnb - Classe A	8.149	1.109.405	0,10
Alphabet - Classe A	113.089	15.797.402	1,37
Alphabet - Classe C	99.686	14.048.748	1,22
Amazon.com	177.475	26.965.551	2,33
Auto Trader Group	18.298	168.276	0,02
Booking Holdings	708	2.511.432	0,22
CAR Group	7.019	149.142	0,01
CDW	2.726	619.674	0,05
Delivery Hero	3.014	83.269	0,01
DoorDash - Classe A	5.039	498.307	0,04
eBay	8.905	388.436	0,03
Etsy	2.637	213.729	0,02
Expedia Group	2.576	391.011	0,03
F5	1.218	217.998	0,02
Gen Digital	11.430	260.833	0,02
GoDaddy - Classe A	2.229	236.631	0,02
M3	9.000	148.936	0,01
Match Group	5.581	203.706	0,02
MercadoLibre	860	1.351.524	0,12
Meta Platforms - Classe A	42.525	15.052.149	1,30
MonotaRO	6.600	72.072	0,01
Netflix	8.492	4.134.585	0,36
OKTA	3.044	275.573	0,02
Palo Alto Networks	5.836	1.720.920	0,15
Pinterest - Classe A	9.761	361.547	0,03
Prosus	27.859	830.448	0,07
Rakuten Group	32.000	142.545	0,01
Robinhood Markets - Classe A	7.500	95.550	0,01
Roku	2.236	204.952	0,02
Scout24	1.874	132.818	0,01
Sea - ADR	7.100	287.550	0,03
SEEK	5.966	108.815	0,01
Shopify - Classe A	23.533	1.841.092	0,16
Snap - Classe A	21.447	363.098	0,03
Trend Micro	2.800	149.911	0,01
Uber Technologies	34.440	2.120.471	0,18
VeriSign	1.855	382.056	0,03
Wix.com	1.200	147.624	0,01
Z Holdings	58.600	207.706	0,02
Zillow Group - Classe C	2.869	166.000	0,02
ZOZO	1.700	38.286	0,00
Sociétés d'investissement (0,12%)			
EXOR	1.694	169.351	0,01
Groupe Bruxelles Lambert	1.957	153.963	0,01
Industrivarden - Classe A	2.794	91.185	0,01
Industrivarden - Classe C	2.074	67.563	0,01
Investor - Classe B	33.320	772.012	0,07
L E Lundbergforetagen - Classe B	1.077	58.585	0,00
Sofina	223	55.524	0,00
Washington H Soul Pattinson & Co	2.792	62.431	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Fer et acier (0,30%)			
ArcelorMittal	9.200	260.929	0,02
BlueScope Steel	7.213	115.170	0,01
Cleveland-Cliffs	9.406	192.071	0,02
Fortescue Metals Group	30.884	611.559	0,05
JFE Holdings	10.900	169.129	0,02
Mineral Resources	3.671	175.343	0,02
Nippon Steel	17.089	391.527	0,03
Nucor	4.727	822.687	0,07
Reliance Steel & Aluminum	1.331	372.254	0,03
Steel Dynamics	3.043	359.378	0,03
Voestalpine	1.679	52.970	0,00
Loisirs (0,12%)			
BRP	689	49.546	0,01
Carnival	20.810	385.818	0,03
Royal Caribbean Cruises	4.141	536.218	0,05
Shimano	1.500	232.320	0,02
Yamaha	2.000	46.205	0,00
Yamaha Motor	14.700	131.328	0,01
Hébergement (0,33%)			
Accor	4.359	166.605	0,01
City Developments	9.700	48.901	0,00
Galaxy Entertainment Group	39.000	218.510	0,02
Hilton Worldwide Holdings	4.936	898.796	0,08
Hyatt Hotels - Classe A	470	61.293	0,01
InterContinental Hotels Group	2.824	255.242	0,02
Las Vegas Sands	6.419	315.879	0,03
Marriott International - Classe A	4.874	1.099.136	0,10
MGM Resorts International	6.204	277.195	0,02
Sands China	43.200	126.415	0,01
Whitbread	2.640	123.042	0,01
Wynn Resorts	2.065	188.142	0,02
Machines - Construction et exploitation minière (0,60%)			
Caterpillar	9.758	2.885.148	0,25
Epiroc - Classe A	11.712	234.987	0,02
Epiroc - Classe B	7.402	129.563	0,01
Hitachi	17.900	1.291.268	0,11
Hitachi Construction Machinery	1.500	39.655	0,00
Komatsu	18.400	481.339	0,04
Metso Outotec	10.445	105.804	0,01
Mitsubishi Electric	36.800	521.799	0,05
Mitsubishi Heavy Industries	5.700	333.194	0,03
Sandvik	20.873	451.723	0,04
Siemens Energy	10.879	144.210	0,01
Vertiv Holdings - Classe A	6.232	299.323	0,03
Machines - Divers (1,13%)			
Atlas Copco - Classe A	51.225	882.142	0,08
Atlas Copco - Classe B	30.676	454.759	0,04
Beijer Ref	3.921	52.486	0,01
CNH Industrial	20.774	254.264	0,02
Daifuku	6.000	121.400	0,01
Deere & Co	5.309	2.122.910	0,18
Dover	2.727	419.440	0,04
FANUC	18.500	544.187	0,05
GEA Group	3.149	131.106	0,01
Graco	3.039	263.664	0,02
Hexagon - Classe B	36.870	442.498	0,04
Husqvarna - Classe B	6.643	54.698	0,01
IDEX	1.787	387.976	0,03
Ingersoll Rand	7.774	601.241	0,05
Keyence	3.760	1.656.768	0,14
Kone - Classe B	7.547	376.490	0,03
Kubota	17.600	264.974	0,02
Nordson	1.195	315.671	0,03
Omron	3.200	149.423	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Machines - Divers (1,13%) (suite)			
Otis Worldwide	7.533	673.977	0,06
Rockwell Automation	2.392	742.668	0,07
SMC	1.100	591.119	0,05
Spirax-Sarco Engineering	1.309	175.298	0,02
Toro	1.581	151.760	0,01
Wartsila	7.255	105.187	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies	3.358	426.130	0,04
Xylem	4.321	494.150	0,04
Yaskawa Electric	3.500	146.226	0,01
Médias (0,97%)			
Bolloré	24.988	156.095	0,01
Charter Communications - Classe A	1.890	734.605	0,06
Comcast - Classe A	78.156	3.427.141	0,30
FactSet Research Systems	796	379.732	0,03
FOX - Classe A	5.636	167.220	0,01
FOX - Classe B	2.697	74.572	0,01
Informa	26.586	264.763	0,02
Liberty Broadband - Classe C	2.299	185.276	0,02
Liberty Global - Classe C	3.521	65.632	0,01
Liberty Media-Liberty Formula One - Classe C	3.803	240.083	0,02
Liberty Media-Liberty SiriusXM	2.640	75.979	0,01
News - Classe A	8.243	202.366	0,02
Paramount Global - Classe B	10.827	160.131	0,01
Pearson	10.047	123.494	0,01
Quebecor - Classe B	2.355	56.294	0,00
Sirius XM Holdings	11.768	64.371	0,01
Thomson Reuters	3.075	451.782	0,04
Vivendi	9.643	103.070	0,01
Walt Disney	34.634	3.127.104	0,27
Warner Bros Discovery	45.886	522.183	0,04
Wolters Kluwer	4.666	663.358	0,06
Matériel et équipements métalliques (0,06%)			
MISUMI Group	5.500	93.220	0,01
SKF - Classe B	7.735	154.503	0,01
Tenaris	7.171	124.723	0,01
VAT Group	551	275.942	0,03
Exploitation minière (1,18%)			
Agnico Eagle Mines	10.421	574.159	0,05
Anglo American	22.795	572.638	0,05
Antofagasta	6.669	142.785	0,01
Barrick Gold	30.616	555.852	0,05
BHP Group	95.804	3.295.394	0,29
Boliden	5.240	163.525	0,01
Cameco	7.350	318.448	0,03
Endeavour Mining	4.598	102.987	0,01
First Quantum Minerals	11.331	93.236	0,01
Franco-Nevada	3.761	418.627	0,04
Freeport-McMoRan	27.797	1.183.318	0,10
Glencore	199.877	1.202.926	0,10
IGO	12.271	75.777	0,01
Ivanhoe Mines - Classe A	10.100	98.426	0,01
Kinross Gold	31.392	190.933	0,02
Lundin Mining	14.214	116.851	0,01
Newmont - CA	9.478	394.258	0,03
Newmont - US	5.325	220.402	0,02
Newmont - CDI	6.394	265.005	0,02
Norsk Hydro	30.515	205.523	0,02
Northern Star Resources	23.949	223.063	0,02
Pan American Silver	7.981	130.918	0,01
Pilbara Minerals	43.827	118.126	0,01
Rio Tinto - AU	6.547	606.040	0,05
Rio Tinto - GB	21.737	1.618.837	0,14
South32 - AU	40.132	91.189	0,01
South32 - GB	75.794	171.794	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Exploitation minière (1,18%) (suite)			
Sumitomo Metal Mining	4.100	123.483	0,01
Wheaton Precious Metals	7.545	374.046	0,03
Fabricants divers (1,00%)			
3M	10.147	1.109.270	0,10
Alfa Laval	6.101	244.213	0,02
Alstom	6.528	87.832	0,01
AO Smith	1.833	151.112	0,01
Axon Enterprise	1.355	350.037	0,03
Carlisle	882	275.563	0,02
General Electric	20.953	2.674.231	0,23
Illinois Tool Works	5.857	1.534.183	0,13
Indutrade	7.207	187.222	0,02
JSR	3.100	88.395	0,01
Knorr-Bremse	1.272	82.621	0,01
Orica	5.814	63.237	0,00
Parker-Hannifin	2.418	1.113.973	0,10
Siemens - Nominatif	14.507	2.722.995	0,24
Smiths Group	7.603	170.924	0,01
Teledyne Technologies	885	394.967	0,03
Textron	3.681	296.026	0,03
Bureautique & équipement de bureau (0,08%)			
Canon	17.700	454.490	0,04
Ricoh	10.600	81.429	0,01
Seiko Epson	6.500	97.306	0,01
Zebra Technologies - Classe A	990	270.597	0,02
Pétrole et gaz (3,65%)			
Aker	5.485	159.597	0,01
Ampol	4.957	122.274	0,01
APA	6.062	217.505	0,02
ARC Resources	13.037	194.477	0,02
BP	331.423	1.969.474	0,17
Canadian Natural Resources	21.173	1.393.924	0,12
Cenovus Energy	26.161	438.067	0,04
Chesapeake Energy	1.906	146.648	0,01
Chevron	34.816	5.193.155	0,45
ConocoPhillips	23.091	2.680.172	0,23
Coterra Energy	13.986	356.923	0,03
DCC	2.019	148.715	0,01
Devon Energy	12.275	556.057	0,05
Diamondback Energy	3.285	509.438	0,04
ENEOS Holdings	53.300	211.869	0,02
Eni	42.587	722.027	0,06
EOG Resources	11.307	1.367.582	0,12
EQT	7.287	281.715	0,02
Equinor	17.877	567.078	0,05
Exxon Mobil	75.957	7.594.181	0,66
Galp Energia	9.896	145.828	0,01
Hess	4.906	707.249	0,06
HF Sinclair	2.554	141.926	0,01
Idemitsu Kosan	14.980	81.552	0,01
Imperial Oil	3.121	178.654	0,02
Inpex	18.600	251.268	0,02
Marathon Oil	11.834	285.909	0,03
Marathon Petroleum	8.092	1.200.529	0,10
MEG Energy	3.306	59.345	0,01
Neste	8.851	314.925	0,03
Occidental Petroleum	13.137	784.410	0,07
OMV	2.884	126.700	0,01
Parkland	3.300	106.888	0,01
Phillips 66	8.502	1.131.956	0,10
Pioneer Natural Resources	4.496	1.011.060	0,09
Repsol	23.449	348.395	0,03
Santos	72.059	373.688	0,03
Shell	129.195	4.235.202	0,37

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Pétrole et gaz (3,65%) (suite)			
Suncor Energy	26.437	851.093	0,07
Texas Pacific Land	98	154.100	0,01
TotalEnergies	43.089	2.932.053	0,25
Tourmaline Oil	5.758	260.215	0,02
Valero Energy	7.180	933.400	0,08
Woodside Energy Group	36.781	779.529	0,07
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,23%)			
Baker Hughes	18.920	646.685	0,06
Halliburton	17.320	626.118	0,05
Schlumberger	26.779	1.393.579	0,12
Seatrium	570.642	51.047	0,00
Emballages et conteneurs (0,17%)			
Amcor	24.709	238.195	0,02
Amcor - CDI	7.484	72.566	0,01
Ball	5.047	290.303	0,03
CCL Industries - Classe B	2.620	118.403	0,01
Crown Holdings	2.730	251.406	0,02
Packaging of America	1.982	322.888	0,03
SIG Group	6.264	144.013	0,01
Stora Enso - Classe R	11.348	157.008	0,01
Svenska Cellulosa - Classe B	12.199	182.903	0,02
Westrock	4.012	166.578	0,01
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (7,24%)			
AbbVie	33.724	5.226.208	0,45
Alnylam Pharmaceuticals	2.392	457.853	0,04
Amgen	10.123	2.915.626	0,25
Amplifon	1.161	40.194	0,00
Argenx - BE	739	280.412	0,02
Argenx - NL	385	146.087	0,01
Astellas Pharma	33.200	397.044	0,03
AstraZeneca	29.331	3.963.462	0,34
Bachem Holding	800	61.783	0,01
Bayer - Nominatif	18.193	675.859	0,06
Becton Dickinson & Co	5.408	1.318.633	0,11
Biogen	2.862	740.600	0,06
BioMarin Pharmaceutical	3.289	317.125	0,03
Bio-Rad Laboratories - Classe A	516	166.611	0,01
Bristol-Myers Squibb	39.414	2.022.332	0,18
Cardinal Health	4.764	480.211	0,04
Cencora	3.302	678.165	0,06
Chugai Pharmaceutical	12.500	473.649	0,04
CSL	9.031	1.766.424	0,15
CVS Health	24.149	1.906.805	0,17
Daiichi Sankyo	34.800	955.778	0,08
DexCom	7.464	926.208	0,08
Eisai	4.600	230.098	0,02
Eli Lilly & Co	15.446	9.003.782	0,78
Genmab	1.199	382.885	0,03
Gilead Sciences	23.137	1.874.328	0,16
Grifols	5.081	86.745	0,01
GSK	77.938	1.440.851	0,13
Henry Schein	2.379	180.114	0,02
Hikma Pharmaceuticals	3.847	87.735	0,01
Illumina	3.082	429.138	0,04
Incyte	3.994	250.783	0,02
Ipsen	907	108.107	0,01
Jazz Pharmaceuticals	1.016	124.968	0,01
Johnson & Johnson	45.884	7.191.858	0,62
Kyowa Kirin	4.000	67.244	0,01
McKesson	2.648	1.225.971	0,11
Merck	2.364	376.302	0,03
Merck & Co	48.305	5.266.211	0,46
Moderna	6.006	597.297	0,05
Neurocrine Biosciences	2.057	271.030	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (7,24%) (suite)			
Novartis - Nominatif	39.245	3.957.373	0,34
Novo Nordisk - Classe B	62.298	6.444.573	0,56
Ono Pharmaceutical	8.100	144.557	0,01
Orion - Classe B	2.418	104.892	0,01
Otsuka Holdings	6.500	243.854	0,02
Pfizer	107.519	3.095.472	0,27
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2.531	136.522	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	2.075	1.822.452	0,16
Roche Holding	648	201.256	0,02
Roche Holding - CH	13.429	3.901.135	0,34
Royalty Pharma - Classe A	7.200	202.248	0,02
Sandoz Group	8.011	257.563	0,02
Sanofi	21.535	2.135.268	0,19
Shionogi & Co	5.200	250.742	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	5.782	153.187	0,01
Takeda Pharmaceutical	29.759	855.745	0,07
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	22.089	230.609	0,02
UCB	2.388	208.131	0,02
United Therapeutics	770	169.315	0,02
Vertex Pharmaceuticals	4.988	2.029.567	0,18
Viatis	24.598	266.396	0,02
Zoetis	8.672	1.711.593	0,15
Pipelines (0,54%)			
APA Group	22.835	133.066	0,01
Cheniere Energy	4.466	762.391	0,07
Enbridge	42.312	1.530.625	0,13
Keyera	4.639	112.685	0,01
Kinder Morgan	39.923	704.242	0,06
ONEOK	10.768	756.129	0,06
Pembina Pipeline	9.983	345.385	0,03
Targa Resources	4.023	349.478	0,03
TC Energy	19.614	769.923	0,07
Williams Companies	23.436	816.276	0,07
Capital-investissement (0,49%)			
3i Group	17.451	538.588	0,05
Blackstone	13.699	1.793.473	0,15
Brookfield	25.996	1.047.844	0,09
Capitaland Investment	76.322	182.835	0,02
Carlyle Group	4.315	175.577	0,01
EQT	7.342	207.631	0,02
Eurazeo	853	67.702	0,01
KKR & Co - Classe A	11.340	939.519	0,08
Onex	469	32.911	0,00
Partners Group Holding	459	661.519	0,06
Immobilier (0,34%)			
Azrieli Group	738	47.999	0,00
CBRE Group - Classe A	5.569	518.418	0,05
CK Asset Holdings	39.220	196.890	0,02
Daito Trust Construction	1.400	162.364	0,01
ESR Group	32.600	45.089	0,00
Fastighets AB Balder - Classe B	9.006	63.913	0,01
FirstService	900	146.508	0,01
Hang Lung Properties	58.000	80.814	0,01
Henderson Land Development	30.866	95.066	0,01
Hongkong Land Holdings	16.900	58.812	0,01
Hulic	9.800	102.637	0,01
LEG Immobilien	1.575	138.003	0,01
Mitsubishi Estate	18.300	252.212	0,02
Mitsui Fudosan	15.800	387.547	0,03
New World Development	31.695	49.195	0,00
Nomura Real Estate Holdings	3.100	81.557	0,01
REA Group	1.086	134.238	0,01
Sagax - Classe B	3.727	102.588	0,01
Sino Land	96.739	105.181	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Immobilier (0,34%) (suite)			
Sumitomo Realty & Development	5.400	160.644	0,01
Sun Hung Kai Properties	32.008	346.169	0,03
Swire Properties	11.400	23.067	0,00
Swiss Prime Site - Nominatif	970	103.552	0,01
Vonovia	14.132	445.536	0,04
Wharf Real Estate Investment	31.100	105.146	0,01
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (2,01%)			
Alexandria Real Estate Equities - REIT	2.825	358.125	0,03
American Homes 4 Rent - REIT	5.084	182.821	0,02
American Tower - REIT	9.013	1.945.726	0,17
Annaly Capital Management - REIT	9.149	177.216	0,02
AvalonBay Communities - REIT	2.661	498.192	0,04
Boston Properties - REIT	3.198	224.404	0,02
Camden Property Trust - REIT	1.943	192.920	0,02
Canadian Apartment Properties - REIT	2.400	88.821	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust - REIT	137.249	214.338	0,02
CapitaLandcendas - REIT	73.449	168.714	0,01
Covivio - REIT	947	50.924	0,00
Crown Castle - REIT	8.532	982.801	0,08
Daiwa House Investment - REIT	46	82.127	0,01
Dexus - REIT	21.959	115.075	0,01
Digital Realty Trust - REIT	5.432	731.039	0,06
Equinix - REIT	1.811	1.458.561	0,13
Equity LifeStyle Properties - REIT	3.555	250.770	0,02
Equity Residential - REIT	7.061	431.851	0,04
Essex Property Trust - REIT	1.336	331.248	0,03
Extrace Storage - REIT	4.073	653.024	0,06
Gaming and Leisure Properties - REIT	5.536	273.202	0,02
Gecina - REIT	697	84.770	0,01
GLP J - REIT	103	102.649	0,01
Goodman Group - REIT	33.720	582.124	0,05
GPT Group - REIT	45.455	143.915	0,01
Healthpeak Properties - REIT	9.581	189.704	0,02
Host Hotels & Resorts - REIT	12.483	243.044	0,02
Invitation Homes - REIT	10.787	367.945	0,03
Iron Mountain - REIT	5.964	417.361	0,04
Japan Metropolitan Fund Invest - REIT	98	70.834	0,01
Japan Real Estate Investment - REIT	31	128.415	0,01
Kimco Realty - REIT	10.152	216.339	0,02
Kleppierre - REIT	2.924	79.716	0,01
Land Securities Group - REIT	15.442	138.743	0,01
Link - REIT	48.011	269.612	0,02
Mapletree Commercial Trust - REIT	49.400	58.796	0,00
Mapletree Logistics Trust - REIT	45.811	60.428	0,00
Mid-America Apartment Communities - REIT	2.267	304.821	0,03
Mirvac Group - REIT	102.583	146.295	0,01
Nippon Building Fund - REIT	28	121.351	0,01
Nippon Prologis - REIT	48	92.405	0,01
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	71	83.097	0,01
Prologis - REIT	17.506	2.333.550	0,20
Public Storage - REIT	3.011	918.355	0,08
Realty Income - REIT	12.638	725.674	0,06
Regency Centers - REIT	3.022	202.474	0,02
RioCan Real Estate Investment Trust - REIT	4.324	61.059	0,01
SBA Communications - REIT	2.261	573.593	0,05
Scentre Group - REIT	128.007	261.163	0,02
Segro - REIT	23.806	269.004	0,02
Simon Property Group - REIT	6.192	883.227	0,08
Stockland - REIT	40.256	122.236	0,01
Sun Communities - REIT	2.330	311.404	0,03
UDR - REIT	5.658	216.645	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	2.830	209.203	0,02
Ventas - REIT	7.725	385.014	0,03
VICI Properties - REIT	18.125	577.825	0,05
Vicinity Centres - REIT	99.055	137.884	0,01
Warehouses De Pauw - REIT	3.098	97.533	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (2,01%) (suite)			
Welltower - REIT	9.455	852.557	0,07
Weyerhaeuser - REIT	12.930	449.576	0,04
WP Carey - REIT	4.252	275.572	0,02
Distribution (4,09%)			
Alimentation Couche-Tard	15.053	890.782	0,08
Associated British Foods	6.020	181.651	0,02
AutoZone	348	899.792	0,08
Avolta - Nominatif	1.523	59.860	0,00
Bath & Body Works	3.957	170.784	0,01
Best Buy	3.720	291.202	0,02
Burlington Stores	1.308	254.380	0,02
Canadian Tire - Classe A	710	75.771	0,01
CarMax	3.385	259.765	0,02
Chipotle Mexican Grill	549	1.255.541	0,11
Compagnie Financière Richemont - Classe A - Nominatif	9.807	1.348.732	0,12
Costco Wholesale	8.431	5.565.134	0,48
Darden Restaurants	2.279	374.440	0,03
Dick's Sporting Goods	1.351	198.529	0,02
Dollar General	4.145	563.513	0,05
Dollar Tree	4.163	591.354	0,05
Dollarama	5.472	396.270	0,03
Domino's Pizza	620	255.583	0,02
Fast Retailing	3.300	819.031	0,07
Genuine Parts	2.735	378.797	0,03
Hennes & Mauritz - Classe B	11.751	205.943	0,02
Home Depot	19.026	6.593.460	0,57
Industria de Diseño Textil	19.647	855.752	0,07
JD Sports Fashion	59.075	124.975	0,01
Kingfisher	24.658	76.479	0,01
Lowe's Companies	11.084	2.466.744	0,21
Lululemon Athletica	2.194	1.121.770	0,10
Matsukiyo Cocokara & Co	5.400	95.643	0,01
McDonald's	13.943	4.134.239	0,36
McDonald's Holdings Japan	1.400	60.675	0,01
Moncler	4.001	246.178	0,02
Next	2.129	220.326	0,02
Nitori Holdings	1.600	214.272	0,02
O'Reilly Automotive	1.214	1.153.397	0,10
Pan Pacific International Holdings	5.600	133.625	0,01
Pandora	1.831	253.201	0,02
Reece	2.715	41.479	0,00
Restaurant Brands International	5.981	469.599	0,04
Ross Stores	6.586	911.437	0,08
Starbucks	21.446	2.059.030	0,18
Swatch Group	514	139.607	0,01
Swatch Group - Nominatif	1.600	83.740	0,01
Target	8.913	1.269.389	0,11
TJX Companies	21.282	1.996.464	0,17
Tractor Supply	2.156	463.605	0,04
Ultalonsmetics & Fragrance	1.012	495.870	0,04
USS	4.100	82.477	0,01
Walgreens Boots Alliance	14.680	383.295	0,03
Walmart	28.252	4.453.928	0,39
Wesfarmers	21.096	821.082	0,07
Yum! Brands	5.222	682.306	0,06
Zalando	3.748	88.808	0,01
Zensho Holdings	1.500	78.618	0,01
Semi-conducteurs (6,49%)			
Advanced Micro Devices	30.751	4.533.005	0,39
Advantest	14.400	489.976	0,04
Analog Devices	9.742	1.934.371	0,17
Applied Materials	15.937	2.582.910	0,22
ASM International	876	454.758	0,04
ASML Holding	7.637	5.750.966	0,50
BE Semiconductor Industries	1.426	214.940	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Semi-conducteurs (6,49%) (suite)			
Broadcom	8.537	9.529.426	0,82
Disco	1.800	446.617	0,04
Entegris	2.496	299.071	0,03
Hamamatsu Photonics	3.400	139.878	0,01
Infineon Technologies	25.410	1.061.014	0,09
Intel	79.794	4.009.648	0,35
KLA	2.676	1.555.559	0,13
Lam Research	2.655	2.079.555	0,18
Lasertec	1.500	395.482	0,03
Lattice Semiconductor	2.980	205.590	0,02
Marvell Technology	16.351	986.129	0,09
Microchip Technology	9.993	901.169	0,08
Micron Technology	20.972	1.789.750	0,15
Monolithic Power Systems	809	510.301	0,04
NVIDIA	47.286	23.416.973	2,03
NXP Semiconductors	5.094	1.169.990	0,10
ONmiconductor	8.147	680.519	0,06
Qorvo	2.215	249.431	0,02
QUALCOMM	21.199	3.066.011	0,27
Renesas Electronics	28.900	522.529	0,04
Rohm	7.200	138.020	0,01
Skyworks Solutions	2.712	304.883	0,03
STMicroelectronics	13.124	655.936	0,06
SUMCO	5.700	85.492	0,01
Teradyne	3.219	349.326	0,03
Texas Instruments	17.069	2.909.582	0,25
Tokyo Electron	9.000	1.612.250	0,14
Transport maritime (0,03%)			
Huntington Ingalls Industries	955	247.956	0,02
Kongsberg Gruppen	1.805	82.717	0,01
Logiciels (8,66%)			
Adobe	8.662	5.167.749	0,45
Akamai Technologies	2.746	324.989	0,03
ANSYS	1.660	602.381	0,05
Aspen Technology	585	128.788	0,01
Atlassian - Classe A	3.079	732.371	0,06
Autodesk	4.194	1.021.155	0,09
Bentley Systems - Classe B	4.000	208.720	0,02
BILL Holdings	1.957	159.672	0,01
Broadridge Financial Solutions	2.441	502.236	0,04
Cadence Design Systems	5.171	1.408.425	0,12
Capcom	2.400	77.560	0,01
CERIDIAN HCM Holding	2.500	167.800	0,02
Cloudflare - Classe A	5.600	466.256	0,04
Confluent - Classe A	2.000	46.800	0,00
Constellation Software	366	911.883	0,08
Dassault Systemes	12.134	592.918	0,05
Datadog - Classe A	4.741	575.463	0,05
Descartes Systems Group	1.715	144.798	0,01
DocuSign	4.299	255.576	0,02
Dropbox - Classe A	3.089	91.064	0,01
Dynatrace	4.754	259.996	0,02
Electronic Arts	5.078	694.721	0,06
Fair Isaac	533	620.417	0,05
Fidelity National Information Services - GB	238	14.297	0,00
Fidelity National Information Services - US	10.438	627.011	0,05
Fiserv	11.841	1.572.958	0,14
Global-e Online	1.600	63.408	0,01
Grab Holdings - Classe A	44.200	148.954	0,01
HubSpot	836	485.331	0,04
Intuit	5.364	3.352.661	0,29
Jack Henry & Associates	1.633	266.849	0,02
Koei Tecmo Holdings	3.600	41.074	0,00
Konami Group	1.400	73.317	0,01
Manhattan Associates	922	198.525	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Logiciels (8,66%) (suite)			
Microsoft	134.947	50.745.470	4,39
Monday.com	400	75.124	0,01
MongoDB	1.325	541.726	0,05
MSCI	1.572	889.202	0,08
Nemetschek	1.108	96.056	0,01
Nexon	6.200	113.001	0,01
Open Text	4.833	204.118	0,02
Oracle	31.704	3.342.553	0,29
Oracle Japan	200	15.421	0,00
Palantir Technologies - Classe A	36.388	624.782	0,05
Paychex	6.288	748.964	0,07
Paycom Software	1.107	228.839	0,02
PTC	2.143	374.939	0,03
ROBLOX - Classe A	8.432	385.511	0,03
Roper Technologies	2.091	1.139.950	0,10
Sage Group	16.494	246.536	0,02
Salesforce	18.601	4.894.667	0,42
SAP	20.359	3.136.845	0,27
ServiceNow	3.942	2.784.984	0,24
Snowflake - Classe A	5.421	1.078.779	0,09
Splunk	3.203	487.977	0,04
Square Enix Holdings	2.200	79.008	0,01
SS&C Technologies Holdings	3.676	224.640	0,02
Synopsys	2.888	1.487.060	0,13
Take-Two Interactive Software	3.500	563.325	0,05
Temenos - Nominatif	1.392	129.368	0,01
TIS	4.000	88.154	0,01
Twilio - Classe A	3.194	242.329	0,02
Tyler Technologies	893	373.381	0,03
UiPath - Classe A	7.700	191.268	0,02
Unity Software	4.168	170.429	0,02
Veeva Systems - Classe A	2.711	521.922	0,05
WiseTech Global	3.678	189.155	0,02
Workday - Classe A	3.893	1.074.702	0,09
XERO	2.993	229.347	0,02
Zoom Video Communications - Classe A	4.087	293.896	0,03
Télécommunications (2,00%)			
Arista Networks	5.128	1.207.695	0,10
AT&T	139.137	2.334.719	0,20
BCE	1.545	61.127	0,00
BT Group	123.047	193.879	0,02
Cisco Systems	76.982	3.889.131	0,34
Corning	14.976	456.019	0,04
Deutsche Telekom - Nominatif	62.467	1.500.841	0,13
Elisa	2.758	127.562	0,01
Hikari Tsushin	500	82.920	0,01
HKT Trust	84.960	101.405	0,01
Juniper Networks	4.485	132.218	0,01
KDDI	28.500	906.873	0,08
Koninklijke KPN	58.296	200.789	0,02
Motorola Solutions	3.308	1.035.702	0,09
Nice	1.079	218.473	0,02
Nippon Telegraph & Telephone	537.500	656.911	0,06
Nokia - FI	65.567	221.052	0,02
Nokia - FR	37.598	127.256	0,01
Orange	31.587	359.533	0,03
Rogers Communications - Classe B	6.961	327.462	0,03
Singapore Telecommunications	87.500	164.506	0,01
Singapore Telecommunications - NPV	100.200	187.623	0,02
Softbank	54.600	681.435	0,06
SoftBank Group	19.600	874.896	0,08
Spark New Zealand	45.907	150.562	0,01
Swisscom - Nominatif	488	293.386	0,03
Tele2 - Classe B	10.690	91.797	0,01
Telecom Italia	178.832	58.118	0,00
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Classe B	58.544	366.617	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Télécommunications (2,00%) (suite)			
Telefonica	94.225	367.839	0,03
Telenor	17.250	198.051	0,02
Telia	48.679	124.283	0,01
Telstra Group	66.444	179.539	0,02
Telus	8.906	159.262	0,01
T-Mobile	10.270	1.646.589	0,14
Verizon Communications	80.390	3.030.703	0,26
Vodafone Group	406.587	355.358	0,03
Jouets, jeux et loisirs (0,12%)			
Bandai Namco Holdings	12.400	248.607	0,02
Hasbro	2.236	114.170	0,01
Nintendo	20.200	1.054.418	0,09
Transports (1,61%)			
AP Moller - Maersk - Classe A	48	85.212	0,01
AP Moller - Maersk - Classe B	91	163.705	0,01
Aurizon Holdings	52.198	135.346	0,01
Canadian National Railway	10.484	1.324.215	0,12
Canadian Pacific Kansas City	17.803	1.415.491	0,12
Central Japan Railway	14.500	368.620	0,03
CH Robinson Worldwide	2.151	185.825	0,02
CSX	38.061	1.319.575	0,11
DHL Group - Nominatif	18.242	903.874	0,08
DSV	3.583	629.435	0,06
East Japan Railway	6.300	363.262	0,03
Expeditors International of Washington	3.080	391.776	0,03
FedEx	4.585	1.159.867	0,10
Getlink	7.313	133.817	0,01
Hankyu Hanshin Holdings	5.800	184.680	0,02
JB Hunt Transport Services	1.631	325.776	0,03
Kawasaki Kisen Kaisha	2.900	124.450	0,01
Keisei Electric Railway	3.000	141.807	0,01
Kintetsu Group Holdings	3.300	104.679	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	2.521	145.336	0,01
Kuehne + Nagel International - Nominatif	1.093	376.346	0,03
Mitsui OSK Lines	7.700	246.708	0,02
MTR	36.360	141.090	0,01
Nippon Express Holdings	1.400	79.583	0,01
Nippon Yusen	8.600	266.638	0,02
Norfolk Southern	4.601	1.087.584	0,09
Odakyu Electric Railway	7.200	109.854	0,01
Old Dominion Freight Line	1.830	741.754	0,06
Poste Italiane	8.316	94.389	0,01
SG Holdings	3.800	54.555	0,01
SITC International Holdings	28.000	48.337	0,00
TFI International	1.385	189.316	0,02
Tobu Railway	4.300	115.568	0,01
Tokyu	9.100	111.087	0,01
Union Pacific	11.784	2.894.386	0,25
United Parcel Service - Classe B	13.906	2.186.440	0,19
West Japan Railway	4.200	175.204	0,02
Yamato Holdings	6.600	121.977	0,01
Eau (0,13%)			
American Water Works	3.642	480.708	0,04
Essential Utilities	5.091	190.149	0,02
Severn Trent	4.830	158.796	0,01
United Utilities Group	13.942	188.308	0,02
Veolia Environnement	13.663	431.051	0,04
Total Actions ordinaires		1.150.140.885	99,53
Actions privilégiées			
Constructeurs automobiles (0,08%)			
Bayerische Motoren Werke	896	89.029	0,01
Dr Ing hc F Porsche	2.454	216.594	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Constructeurs automobiles (0,08%) (suite)			
Porsche Automobil Holding	3.386	173.253	0,01
Volkswagen	3.829	472.881	0,04
Electronique (0,02%)			
Sartorius	520	191.396	0,02
Produits domestiques (0,02%)			
Henkel & Co	3.198	257.390	0,02
Total Actions privilégiées		1.400.543	0,12

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Actions ordinaires

Services de santé (0,00%)			
NMC Health *,**	2.395	0	0,00
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,00%)			
Contra Abiomed *	891	909	0,00
Total Actions ordinaires		909	0,00

Warrants

Logiciels (0,00%)			
Constellation Software *,**	366	0	0,00
Total Warrants		0	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 697.805.697 USD)		1.151.542.337	99,65
Autres actifs nets		4.060.349	0,35
TOTAL ACTIFS NETS		1.155.602.686	100,00

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
Futures sur E-Mini S&P 500 ESG 15/03/2024	UBS AG	2.169.000	9	71.730	0,01
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 15/03/2024	UBS AG	903.317	18	(5.518)	(0,00)
Futures sur l'indice FTSE 100 15/03/2024	UBS AG	395.519	4	9.459	0,00
Futures sur l'indice TOPIX 07/03/2024	UBS AG	503.476	3	4.150	0,00
Total Contrats futures		3.971.312	34	79.821	0,01

* Ce titre est évalué à sa juste valeur. Veuillez vous reporter à la Note 2B des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

** Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou moins de 0,5 USD ont été arrondis à zéro.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Actions ordinaires			
Industrie aérospatiale et défense (0,43%)			
AECC Aviation Power - Classe A	9.300	48.821	0,20
AviChina Industry & Technology - Classe H	131.000	56.201	0,23
Constructeurs automobiles (16,27%)			
BYD - Classe A	6.100	169.620	0,70
BYD - Classe H	56.000	1.537.597	6,33
Li Auto - Classe A	56.000	1.054.946	4,35
NIO - ADR	74.973	680.005	2,80
Seres Group - Classe A	5.000	53.507	0,22
XPeng - Classe A	62.600	454.556	1,87
Pièces et équipements automobiles (1,41%)			
Contemporary Amperex Technology - Classe A	14.880	341.166	1,41
Services commerciaux (0,36%)			
TravelSky Technology - Classe H	51.000	88.173	0,36
Ordinateurs (0,74%)			
BOE Technology Group - Classe A	127.300	69.723	0,29
Chinasoft International	142.000	108.929	0,45
Distributeurs et grossistes (0,18%)			
Zhongji Innolight - Classe A	2.700	42.813	0,18
Services financiers diversifiés (0,12%)			
Lufax Holding - ADR	9.638	29.589	0,12
Composants et équipements électriques (0,17%)			
Eve Energy - Classe A	7.000	41.485	0,17
Electronique (1,59%)			
AAC Technologies Holdings	39.000	115.873	0,48
Foxconn Industrial Internet - Classe A	35.700	75.806	0,31
Luxshare Precision Industry - Classe A	24.200	117.081	0,48
Shenzhen Inovance Technology - Classe A	8.800	78.032	0,32
Energie - Sources alternatives (1,73%)			
JinkoSolar Holding - ADR	1.881	69.484	0,29
LONGi Green Energy Technology - Classe A	25.704	82.665	0,34
Sungrow Power Supply - Classe A	5.000	61.505	0,25
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology - Classe A	14.250	31.299	0,13
Xinte Energy - Classe H	19.600	27.460	0,11
Xinyi Solar Holdings	252.587	147.504	0,61
Ingénierie et construction (1,19%)			
China Tower - Classe H	2.406.000	252.662	1,04
EHang Holdings - ADR	2.100	35.280	0,15
Produits médicaux (2,40%)			
China Medical System Holdings	70.000	124.069	0,51
Lifetech Scientific	252.000	75.840	0,31
Microport Scientific	42.900	46.259	0,19
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Classe H	136.000	132.542	0,55
Shanghai MicroPort MedBot Group	14.000	37.382	0,15
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics - Classe A	4.100	167.326	0,69
Services de santé (5,44%)			
Genscript Biotech	64.000	162.775	0,67
Hygeia Healthcare Holdings	19.800	89.510	0,37
WuXi AppTec - Classe A	8.580	87.672	0,36
WuXi AppTec - Classe H	20.200	205.530	0,85
Wuxi Biologics Cayman	204.500	775.202	3,19
Ameublement (0,15%)			
TCL Technology Group - Classe A	60.600	36.595	0,15

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Internet (37,69%)			
Alibaba Group Holding	236.600	2.290.689	9,44
Autohome - ADR	3.805	106.768	0,44
Baidu - ADR	15.836	1.885.909	7,77
Bilibili - Classe Z	13.780	165.179	0,68
China Ruyi Holdings	356.000	78.873	0,32
East Money Information - Classe A	53.572	105.630	0,43
Full Truck Alliance - ADR	44.700	313.347	1,29
Hello Group - ADR	8.068	56.073	0,23
Hithink RoyalFlush Information Network - Classe A	1.900	41.858	0,17
iQIYI - ADR	26.072	127.231	0,52
KANZHUN - ADR	15.775	262.023	1,08
Kuaishou Technology	114.300	775.072	3,19
Meitu	151.500	69.847	0,29
Tencent Holdings	65.000	2.443.988	10,07
Tencent Music Entertainment Group - ADR	35.541	320.224	1,32
Weibo - ADR	4.131	45.234	0,19
Weimob	122.000	44.997	0,19
YSB	16.400	17.306	0,07
Machines - Divers (0,34%)			
Hollysys Automation Technologies	3.142	82.792	0,34
Fabricants divers (1,42%)			
Sunny Optical Technology Group	37.900	343.881	1,42
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (7,52%)			
3SBio	97.000	93.415	0,38
Akeso	27.000	160.439	0,66
Alphamab Oncology	33.000	28.062	0,12
Beijing Tongrentang - Classe A	4.700	35.445	0,15
Chongqing Zhifei Biological Products - Classe A	8.250	70.803	0,29
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Classe H	12.000	33.425	0,14
Gushengtang Holdings	7.000	45.181	0,19
Hansoh Pharmaceutical Group	60.000	121.098	0,50
Huadong Medicine - Classe A	5.900	34.353	0,14
InnoCare Pharma	52.000	45.883	0,19
Innovent Biologics	68.500	375.022	1,54
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals - Classe A	21.380	135.806	0,56
Keymed Biosciences	8.500	53.448	0,22
Luye Pharma Group	101.500	48.485	0,20
Remegen - Classe H	8.000	38.368	0,16
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Classe H	26.500	57.693	0,24
Sinopharm Group - Classe H	76.400	200.086	0,82
Yunnan Baiyao Group - Classe A	6.500	44.866	0,18
Zai Lab - ADR	4.994	136.486	0,56
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical - Classe A	2.000	67.969	0,28
Distribution (0,25%)			
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe H	40.500	59.231	0,25
Semi-conducteurs (0,95%)			
Hua Hong Semiconductor	46.000	111.222	0,46
Sanan Optoelectronics - Classe A	16.100	31.315	0,13
Unigroup Guoxin Microelectronics - Classe A	3.039	28.787	0,12
Will Semiconductor Shanghai - Classe A	3.980	59.645	0,24
Logiciels (10,70%)			
Beijing Kingsoft Office Software - Classe A	1.466	65.100	0,27
Iflytek - Classe A	7.800	50.805	0,21
Kingdee International Software Group	157.000	228.808	0,94
Kingsoft	53.800	166.046	0,68
NetEase	99.700	1.795.188	7,40
SenseTime Group - Classe B	1.001.000	148.704	0,61
Shanghai Baosight Software - Classe A	6.320	43.313	0,18
Shanghai Baosight Software - Classe B	33.172	70.325	0,29
Zhejiang Dahua Technology - Classe A	10.900	28.243	0,12

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Télécommunications (8,65%)			
China United Network Communications - Classe A	107.500	66.125	0,27
GDS Holdings - ADR	6.208	56.617	0,23
Shenzhen Transsion Holdings - Classe A	2.673	51.954	0,22
Xiaomi - Classe B	890.600	1.779.250	7,33
ZTE - Classe A	13.300	49.460	0,20
ZTE - Classe H	42.800	95.591	0,40
Total Actions ordinaires		24.201.467	99,70
Fonds			
Banques (0,00%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	546	603	0,00
Total Fonds		603	0,00
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 33.654.955 USD)		24.202.070	99,70
Autres actifs nets		73.688	0,30
TOTAL ACTIFS NETS		24.275.758	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
478.594 EUR	3.725.740 CNH	State Street Bank London	03 janvier 2024	5.446	0,02
3.577.361 EUR	30.530.270 HKD	State Street Bank London	03 janvier 2024	41.881	0,17
790.940 EUR	864.210 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	9.501	0,04
Total Contrats de change à terme				56.828	0,23

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Obligations souveraines (99,16%)			
Bundesobligation 11/04/2025 (zéro coupon)	2.393.000	2.311.973	0,44
Bundesobligation 10/10/2025 (zéro coupon)	2.791.000	2.676.290	0,51
Bundesobligation - DE 10/10/2025 (zéro coupon)	1.650.000	1.587.152	0,30
Bundesobligation 10/04/2026 (zéro coupon)	2.841.000	2.703.979	0,52
Bundesobligation 09/10/2026 (zéro coupon)	2.566.000	2.421.816	0,46
Bundesobligation 16/04/2027 (zéro coupon)	1.983.000	1.857.436	0,35
Bundesobligation 1,300% 15/10/2027	3.233.000	3.156.734	0,60
Bundesobligation - DE 1,300% 15/10/2027	700.000	685.181	0,13
Bundesobligation 2,200% 13/04/2028	2.690.000	2.715.797	0,52
Bundesobligation 2,400% 19/10/2028	3.050.000	3.113.287	0,59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2025	3.039.600	2.961.026	0,57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,000% 15/08/2025	3.290.000	3.210.810	0,61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2026	2.859.000	2.755.018	0,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2026 (zéro coupon)	3.158.000	2.989.615	0,57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2027	2.773.100	2.626.264	0,50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04/07/2027	1.500.000	1.723.665	0,33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/08/2027	3.228.000	3.064.631	0,59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2027 (zéro coupon)	2.122.000	1.968.197	0,38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,625% 04/01/2028	1.634.600	1.862.839	0,36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2028	2.701.000	2.551.284	0,49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2028	1.262.000	1.413.352	0,27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/08/2028	2.735.000	2.538.928	0,49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2028 (zéro coupon)	2.722.000	2.484.397	0,47
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2029	2.966.000	2.733.762	0,52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2029 (zéro coupon)	2.862.000	2.579.149	0,49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,100% 15/11/2029	2.600.000	2.626.286	0,50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,250% 04/01/2030	975.000	1.211.681	0,23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2030 (zéro coupon)	2.842.000	2.534.041	0,48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2030 (zéro coupon)	3.409.000	3.013.829	0,58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2030 (zéro coupon)	938.000	830.083	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,400% 15/11/2030	1.330.000	1.369.501	0,26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,500% 04/01/2031	2.375.000	2.927.116	0,56
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2031 (zéro coupon)	2.759.000	2.413.215	0,46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2031 (zéro coupon)	2.911.000	2.520.489	0,48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2031 (zéro coupon)	905.000	783.911	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2032 (zéro coupon)	2.985.000	2.553.787	0,49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,700% 15/08/2032	2.815.000	2.756.138	0,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,300% 15/02/2033	3.800.000	3.896.482	0,74
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 2,300% 15/02/2033	900.000	923.418	0,18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,600% 15/08/2033	3.023.000	3.173.878	0,61
Bundesschatzanweisungen 0,400% 13/09/2024	350.000	343.053	0,07
Bundesschatzanweisungen 2,200% 12/12/2024	1.420.000	1.408.739	0,27
Bundesschatzanweisungen 2,500% 13/03/2025	1.783.000	1.776.171	0,34
Bundesschatzanweisungen 2,800% 12/06/2025	2.177.000	2.181.158	0,42
Croatia Government International Bond 3,000% 20/03/2027	500.000	501.695	0,10
Croatia Government International Bond 2,700% 15/06/2028	200.000	199.732	0,04
Croatia Government International Bond 1,125% 19/06/2029	700.000	637.784	0,12
Croatia Government International Bond 1,125% 04/03/2033	500.000	421.830	0,08
Cyprus Government International Bond 2,750% 27/06/2024	361.000	360.368	0,07
Cyprus Government International Bond 0,625% 03/12/2024	320.000	312.650	0,06
Cyprus Government International Bond 09/02/2026 (zéro coupon)	100.000	94.546	0,02
Cyprus Government International Bond 4,125% 13/04/2033	200.000	216.782	0,04
Estonia Government International Bond 0,125% 10/06/2030	130.000	108.291	0,02
Estonia Government International Bond 4,000% 12/10/2032	200.000	215.596	0,04
Finland Government Bond 4,000% 04/07/2025	676.000	689.250	0,13
Finland Government Bond 0,875% 15/09/2025	500.000	486.420	0,09
Finland Government Bond 0,500% 15/04/2026	915.000	876.973	0,17
Finland Government Bond 15/09/2026 (zéro coupon)	800.000	751.480	0,14
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2027	600.000	563.496	0,11
Finland Government Bond 2,750% 04/07/2028	684.000	698.432	0,13
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2028	250.000	230.248	0,04
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2029	875.000	792.006	0,15
Finland Government Bond 15/09/2030 (zéro coupon)	500.000	427.380	0,08
Finland Government Bond 0,750% 15/04/2031	542.000	483.209	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,16%) (suite)			
Finland Government Bond 0,125% 15/09/2031	950.000	796.357	0,15
Finland Government Bond 1,500% 15/09/2032	400.000	368.944	0,07
Finland Government Bond 3,000% 15/09/2033	600.000	622.338	0,12
French Republic Government Bond OAT 25/02/2025 (zéro coupon)	3.080.000	2.980.146	0,57
French Republic Government Bond OAT 25/03/2025 (zéro coupon)	4.798.000	4.634.292	0,89
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2025	4.464.000	4.331.642	0,83
French Republic Government Bond OAT 6,000% 25/10/2025	2.545.700	2.701.319	0,52
French Republic Government Bond OAT 1,000% 25/11/2025	4.197.000	4.086.031	0,78
French Republic Government Bond OAT 25/02/2026 (zéro coupon)	4.739.000	4.507.642	0,86
French Republic Government Bond OAT - DE 3,500% 25/04/2026	3.988.000	4.089.774	0,78
French Republic Government Bond OAT - FR 3,500% 25/04/2026	350.000	358.932	0,07
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2026	5.312.800	5.087.803	0,97
French Republic Government Bond OAT 2,500% 24/09/2026	4.400.000	4.418.436	0,84
French Republic Government Bond OAT 0,250% 25/11/2026	3.830.000	3.617.512	0,69
French Republic Government Bond OAT 25/02/2027 (zéro coupon)	4.422.000	4.123.736	0,79
French Republic Government Bond OAT 1,000% 25/05/2027	3.890.500	3.734.530	0,71
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/10/2027	5.985.000	6.096.441	1,16
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/02/2028	4.968.000	4.681.595	0,89
French Republic Government Bond OAT - DE 0,750% 25/05/2028	5.873.000	5.515.980	1,05
French Republic Government Bond OAT - FR 0,750% 25/05/2028	450.000	422.645	0,08
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/11/2028	5.766.000	5.377.083	1,03
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/02/2029	3.250.000	3.328.292	0,64
French Republic Government Bond OAT 5,500% 25/04/2029	3.892.000	4.511.606	0,86
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2029	5.745.000	5.245.013	1,00
French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (zéro coupon)	4.712.000	4.134.497	0,79
French Republic Government Bond OAT 2,500% 25/05/2030	6.175.000	6.253.608	1,19
French Republic Government Bond OAT 25/11/2030 (zéro coupon)	5.788.000	4.949.608	0,95
French Republic Government Bond OAT 1,500% 25/05/2031	6.026.000	5.689.086	1,09
French Republic Government Bond OAT 25/11/2031 (zéro coupon)	5.367.000	4.457.723	0,85
French Republic Government Bond OAT 25/05/2032 (zéro coupon)	3.826.000	3.129.553	0,60
French Republic Government Bond OAT 5,750% 25/10/2032	3.400.000	4.273.188	0,82
French Republic Government Bond OAT 2,000% 25/11/2032	4.785.000	4.608.481	0,88
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/05/2033	3.857.000	4.012.476	0,77
French Republic Government Bond OAT 3,500% 25/11/2033	1.250.000	1.351.863	0,26
Ireland Government Bond 5,400% 13/03/2025	906.000	931.595	0,18
Ireland Government Bond 1,000% 15/05/2026	1.057.100	1.026.624	0,20
Ireland Government Bond 0,200% 15/05/2027	801.000	750.609	0,14
Ireland Government Bond 0,900% 15/05/2028	1.032.000	980.225	0,19
Ireland Government Bond 1,100% 15/05/2029	1.151.000	1.089.422	0,21
Ireland Government Bond 2,400% 15/05/2030	982.000	992.409	0,19
Ireland Government Bond 0,200% 18/10/2030	606.000	528.232	0,10
Ireland Government Bond 1,350% 18/03/2031	621.000	584.131	0,11
Ireland Government Bond 18/10/2031 (zéro coupon)	975.000	818.152	0,16
Ireland Government Bond 0,350% 18/10/2032	550.000	463.667	0,09
Ireland Government Bond 1,300% 15/05/2033	450.000	409.302	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 01/02/2025	1.911.000	1.853.307	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/03/2025	2.860.000	2.918.401	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 15/05/2025	1.913.000	1.872.789	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,500% 01/06/2025	2.163.000	2.117.317	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,850% 01/07/2025	1.773.000	1.742.877	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,200% 15/08/2025	1.712.000	1.664.612	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,600% 29/09/2025	1.561.000	1.577.375	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 15/11/2025	2.225.000	2.211.049	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,000% 01/12/2025	2.244.000	2.208.747	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 15/01/2026	2.050.000	2.076.506	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,500% 01/02/2026	2.769.000	2.638.802	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01/03/2026	2.548.000	2.636.492	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/04/2026 (zéro coupon)	2.469.000	2.318.638	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,600% 01/06/2026	2.500.000	2.432.050	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% 15/07/2026	2.287.000	2.249.585	0,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/08/2026 (zéro coupon)	2.072.000	1.930.130	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,250% 01/11/2026	1.453.000	1.628.174	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01/12/2026	2.384.000	2.284.087	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,850% 15/01/2027	1.920.000	1.813.210	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,100% 01/04/2027	1.511.000	1.432.413	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,200% 01/06/2027	1.792.000	1.757.576	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - IT 2,050% 01/08/2027	1.797.000	1.750.530	0,33

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,16%) (suite)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - US 2,050% 01/08/2027	100.000	97.414	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 15/09/2027	2.048.000	1.914.204	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01/11/2027	2.721.000	3.077.995	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,650% 01/12/2027	1.975.000	1.959.773	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,000% 01/02/2028	2.182.000	2.109.710	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,250% 15/03/2028	1.910.000	1.712.315	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,400% 01/04/2028	1.740.000	1.772.625	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,500% 15/07/2028	1.625.000	1.459.023	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,800% 01/08/2028	1.850.000	1.913.769	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01/09/2028	2.581.000	2.779.892	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 01/12/2028	2.527.000	2.508.351	0,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,450% 15/02/2029	2.233.000	1.962.695	0,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 15/06/2029	2.096.000	2.065.734	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% 01/08/2029	2.803.000	2.792.433	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,250% 01/11/2029	2.925.000	3.258.421	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 15/12/2029	1.810.000	1.875.721	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01/03/2030	3.239.000	3.299.958	0,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 01/04/2030	2.568.000	2.302.263	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,700% 15/06/2030	1.473.000	1.511.254	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/08/2030	1.991.000	1.721.518	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 15/11/2030	500.000	521.390	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/12/2030	2.766.000	2.486.468	0,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,900% 01/04/2031	2.926.000	2.474.577	0,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,000% 01/05/2031	3.080.000	3.622.388	0,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,600% 01/08/2031	2.805.000	2.292.274	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/12/2031	2.239.000	1.862.176	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/03/2032	2.401.000	2.099.747	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/06/2032	2.020.000	1.654.340	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 01/12/2032	3.869.000	3.572.480	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,400% 01/05/2033	2.450.000	2.610.989	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,450% 01/09/2033	2.300.000	2.087.940	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,350% 01/11/2033	2.300.000	2.435.861	0,47
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2025	2.423.000	2.358.330	0,45
Kingdom of Belgium Government Bond 4,500% 28/03/2026	1.366.000	1.427.975	0,27
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2026	1.381.200	1.337.250	0,26
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2027	1.554.000	1.480.263	0,28
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2027 (zéro coupon)	1.177.000	1.082.922	0,21
Kingdom of Belgium Government Bond 5,500% 28/03/2028	1.941.200	2.195.594	0,42
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2028	2.071.000	1.947.962	0,37
Kingdom of Belgium Government Bond 0,900% 22/06/2029	1.912.000	1.777.931	0,34
Kingdom of Belgium Government Bond 0,100% 22/06/2030	1.235.000	1.071.004	0,20
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2031	1.664.000	1.503.241	0,29
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2031 (zéro coupon)	1.690.000	1.397.884	0,27
Kingdom of Belgium Government Bond 4,000% 28/03/2032	800.000	889.456	0,17
Kingdom of Belgium Government Bond 0,350% 22/06/2032	1.728.000	1.444.539	0,28
Kingdom of Belgium Government Bond 1,250% 22/04/2033	1.200.000	1.074.204	0,21
Kingdom of Belgium Government Bond 3,000% 22/06/2033	1.800.000	1.858.734	0,36
Latvia Government International Bond 2,875% 30/04/2024	100.000	99.727	0,02
Latvia Government International Bond 0,375% 07/10/2026	100.000	93.248	0,02
Latvia Government International Bond 3,500% 17/01/2028	400.000	409.016	0,08
Latvia Government International Bond 1,125% 30/05/2028	100.000	92.690	0,02
Latvia Government International Bond 0,250% 23/01/2030	300.000	252.702	0,05
Latvia Government International Bond 17/03/2031 (zéro coupon)	100.000	80.026	0,02
Lithuania Government International Bond 0,250% 06/05/2025	250.000	239.793	0,05
Lithuania Government International Bond 1,250% 22/10/2025	125.000	120.736	0,02
Lithuania Government International Bond 0,500% 19/06/2029	200.000	173.108	0,03
Luxembourg Government Bond 28/04/2025 (zéro coupon)	200.000	192.454	0,04
Luxembourg Government Bond 13/11/2026 (zéro coupon)	313.000	292.727	0,06
Netherlands Government Bond 0,250% 15/07/2025	1.891.000	1.826.290	0,35
Netherlands Government Bond 15/01/2026 (zéro coupon)	1.300.000	1.238.822	0,24
Netherlands Government Bond - DE 0,500% 15/07/2026	1.579.800	1.513.512	0,29
Netherlands Government Bond - NL 0,500% 15/07/2026	550.000	526.922	0,10
Netherlands Government Bond 15/01/2027 (zéro coupon)	1.581.000	1.481.191	0,28
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2027	1.750.000	1.668.905	0,32
Netherlands Government Bond 5,500% 15/01/2028	1.047.000	1.180.733	0,23
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2028	1.898.000	1.786.663	0,34
Netherlands Government Bond 15/01/2029 (zéro coupon)	1.190.000	1.070.334	0,20

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,16%) (suite)			
Netherlands Government Bond 0,250% 15/07/2029	1.203.000	1.086.706	0,21
Netherlands Government Bond 15/07/2030 (zéro coupon)	2.089.000	1.817.890	0,35
Netherlands Government Bond 15/07/2031 (zéro coupon)	1.631.000	1.384.915	0,26
Netherlands Government Bond 0,500% 15/07/2032	2.256.000	1.947.785	0,37
Netherlands Government Bond 2,500% 15/01/2033	1.990.000	2.025.621	0,39
Netherlands Government Bond 2,500% 15/07/2033	350.000	355.180	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,875% 15/10/2025	1.406.000	1.416.840	0,27
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,875% 21/07/2026	1.404.200	1.429.349	0,27
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,125% 14/04/2027	966.000	1.022.472	0,20
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,700% 15/10/2027	744.000	703.616	0,13
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,125% 17/10/2028	1.524.800	1.517.694	0,29
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,950% 15/06/2029	1.286.000	1.263.585	0,24
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,875% 15/02/2030	674.000	730.710	0,14
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,475% 18/10/2030	1.059.000	930.967	0,18
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,300% 17/10/2031	940.000	792.852	0,15
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650% 16/07/2032	700.000	648.396	0,12
Republic of Austria Government Bond 20/04/2025 (zéro coupon)	808.000	780.197	0,15
Republic of Austria Government Bond 1,200% 20/10/2025	1.370.000	1.340.545	0,26
Republic of Austria Government Bond 4,850% 15/03/2026	1.126.000	1.183.865	0,23
Republic of Austria Government Bond 2,000% 15/07/2026	514.000	509.795	0,10
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/10/2026	1.449.000	1.387.403	0,27
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/04/2027	1.247.000	1.177.230	0,23
Republic of Austria Government Bond 6,250% 15/07/2027	1.166.200	1.320.990	0,25
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/02/2028	1.303.000	1.224.612	0,23
Republic of Austria Government Bond 20/10/2028 (zéro coupon)	1.150.000	1.030.584	0,20
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/02/2029	1.725.000	1.575.477	0,30
Republic of Austria Government Bond 20/02/2030 (zéro coupon)	1.701.000	1.472.811	0,28
Republic of Austria Government Bond 20/02/2031 (zéro coupon)	1.386.000	1.166.000	0,22
Republic of Austria Government Bond 0,900% 20/02/2032	1.200.000	1.056.120	0,20
Republic of Austria Government Bond 2,900% 20/02/2033	1.685.000	1.728.439	0,33
Slovakia Government Bond 3,375% 15/11/2024	198.400	198.587	0,04
Slovakia Government Bond 0,250% 14/05/2025	620.000	596.806	0,11
Slovakia Government Bond 4,350% 14/10/2025	250.000	255.618	0,05
Slovakia Government Bond 4,500% 10/05/2026	109.540	113.675	0,02
Slovakia Government Bond 1,375% 21/01/2027	100	96	0,00
Slovakia Government Bond 0,125% 17/06/2027	300.000	274.215	0,05
Slovakia Government Bond 1,000% 12/06/2028	469.000	434.833	0,08
Slovakia Government Bond 3,625% 16/01/2029	300.000	311.355	0,06
Slovakia Government Bond 0,750% 09/04/2030	250.000	219.450	0,04
Slovakia Government Bond 1,000% 09/10/2030	500.000	439.850	0,08
Slovakia Government Bond 1,000% 14/05/2032	500.000	423.665	0,08
Slovakia Government Bond 4,000% 19/10/2032	120.000	127.991	0,02
Slovakia Government Bond 3,625% 08/06/2033	300.000	310.626	0,06
Slovenia Government Bond 13/02/2026 (zéro coupon)	200.000	188.420	0,04
Slovenia Government Bond 5,125% 30/03/2026	267.000	280.120	0,05
Slovenia Government Bond 1,250% 22/03/2027	399.000	381.201	0,07
Slovenia Government Bond 1,000% 06/03/2028	175.000	164.012	0,03
Slovenia Government Bond 1,188% 14/03/2029	402.000	373.096	0,07
Slovenia Government Bond 0,275% 14/01/2030	500.000	432.340	0,08
Slovenia Government Bond 12/02/2031 (zéro coupon)	493.000	405.103	0,08
Slovenia Government Bond 2,250% 03/03/2032	450.000	431.235	0,08
Spain Government Bond 31/01/2025 (zéro coupon)	2.011.000	1.946.487	0,37
Spain Government Bond - DE 1,600% 30/04/2025	1.932.000	1.897.977	0,36
Spain Government Bond - ES 1,600% 30/04/2025	125.000	122.799	0,02
Spain Government Bond 31/05/2025 (zéro coupon)	2.325.000	2.231.279	0,43
Spain Government Bond 4,650% 30/07/2025	2.376.000	2.440.698	0,47
Spain Government Bond - DE 2,150% 31/10/2025	810.000	802.232	0,15
Spain Government Bond - ES 2,150% 31/10/2025	1.805.000	1.787.690	0,34
Spain Government Bond 31/01/2026 (zéro coupon)	1.939.000	1.835.748	0,35
Spain Government Bond 1,950% 30/04/2026	2.306.000	2.271.548	0,43
Spain Government Bond 2,800% 31/05/2026	2.500.000	2.510.350	0,48
Spain Government Bond 5,900% 30/07/2026	2.079.000	2.246.734	0,43
Spain Government Bond 1,300% 31/10/2026	3.200.000	3.093.376	0,59
Spain Government Bond 31/01/2027 (zéro coupon)	2.420.000	2.240.097	0,43
Spain Government Bond 1,500% 30/04/2027	2.704.000	2.616.147	0,50
Spain Government Bond 0,800% 30/07/2027	2.135.000	2.010.444	0,38
Spain Government Bond 1,450% 31/10/2027	2.376.000	2.284.524	0,44

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,16%) (suite)			
Spain Government Bond 31/01/2028 (zéro coupon)	2.975.000	2.687.793	0,51
Spain Government Bond 1,400% 30/04/2028	2.672.000	2.550.103	0,49
Spain Government Bond 1,400% 30/07/2028	2.650.000	2.522.164	0,48
Spain Government Bond 5,150% 31/10/2028	1.962.000	2.192.555	0,42
Spain Government Bond 6,000% 31/01/2029	2.321.000	2.697.838	0,52
Spain Government Bond 1,450% 30/04/2029	2.682.000	2.534.249	0,48
Spain Government Bond 0,800% 30/07/2029	3.206.000	2.907.746	0,56
Spain Government Bond 0,600% 31/10/2029	2.760.000	2.462.969	0,47
Spain Government Bond 0,500% 30/04/2030	2.394.000	2.096.785	0,40
Spain Government Bond 1,950% 30/07/2030	2.429.000	2.323.654	0,44
Spain Government Bond 1,250% 31/10/2030	2.374.000	2.160.506	0,41
Spain Government Bond 0,100% 30/04/2031	2.382.000	1.969.747	0,38
Spain Government Bond 0,500% 31/10/2031	2.450.000	2.060.719	0,39
Spain Government Bond 0,700% 30/04/2032	2.615.000	2.206.720	0,42
Spain Government Bond 5,750% 30/07/2032	2.297.000	2.804.109	0,54
Spain Government Bond 2,550% 31/10/2032	2.375.000	2.315.720	0,44
Spain Government Bond 3,150% 30/04/2033	2.508.000	2.549.783	0,49
Spain Government Bond 2,350% 30/07/2033	2.105.000	2.001.834	0,38
Spain Government Bond 3,550% 31/10/2033	2.350.000	2.461.225	0,47
State of the Grand-Duchy of Luxembourg 1,375% 25/05/2029	300.000	285.744	0,05
State of the Grand-Duchy of Luxembourg 24/03/2031 (zéro coupon)	330.000	278.104	0,05
Total Obligations souveraines		518.992.656	99,16
Fonds			
Banques (0,07%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	361.459	361.459	0,07
Total Fonds		361.459	0,07
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 538.308.860 EUR)		519.354.115	99,23
Autres actifs nets		4.008.873	0,77
TOTAL ACTIFS NETS		523.362.988	100,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Publicité (0,32%)			
JCDecaux 2,000% 24/10/2024	100.000	98.395	0,03
JCDecaux 2,625% 24/04/2028	300.000	293.859	0,08
MMS USA Holdings 0,625% 13/06/2025	300.000	287.454	0,07
MMS USA Holdings 1,250% 13/06/2028	600.000	554.214	0,14
Industrie aérospatiale et défense (1,10%)			
Airbus 1,375% 09/06/2026	1.400.000	1.347.542	0,35
Leonardo 2,375% 08/01/2026	200.000	194.924	0,05
MTU Aero Engines 3,000% 01/07/2025	200.000	198.256	0,05
Safran 0,125% 16/03/2026	900.000	842.886	0,22
Thales 4,000% 18/10/2025	100.000	101.330	0,03
Thales 0,250% 29/01/2027	300.000	276.378	0,07
Thales 1,000% 15/05/2028	700.000	641.515	0,17
Thales 4,125% 18/10/2028	600.000	627.114	0,16
Agriculture (0,32%)			
Louis Dreyfus Finance 2,375% 27/11/2025	900.000	878.877	0,23
Viterra Finance 0,375% 24/09/2025	300.000	283.272	0,07
Viterra Finance 1,000% 24/09/2028	100.000	88.928	0,02
Compagnies aériennes (0,68%)			
Deutsche Lufthansa 2,875% 16/05/2027	500.000	480.405	0,13
Deutsche Lufthansa 3,750% 11/02/2028	800.000	787.888	0,20
Ryanair 2,875% 15/09/2025	500.000	495.165	0,13
Ryanair 0,875% 25/05/2026	900.000	849.636	0,22
Habillement (1,38%)			
adidas 05/10/2028 (zéro coupon)	300.000	264.801	0,07
Kering 3,750% 05/09/2025	400.000	403.048	0,10
Kering 3,625% 05/09/2027	900.000	920.412	0,24
Kering 0,750% 13/05/2028	500.000	458.225	0,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0,750% 07/04/2025	1.000.000	969.770	0,25
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 11/02/2026 (zéro coupon)	1.000.000	942.690	0,25
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0,125% 11/02/2028	1.500.000	1.356.150	0,35
Constructeurs automobiles (8,31%)			
BMW Finance 0,500% 22/02/2025	1.100.000	1.063.150	0,28
BMW Finance 3,500% 06/04/2025	500.000	500.960	0,13
BMW Finance 11/01/2026 (zéro coupon)	800.000	755.192	0,20
BMW Finance 0,750% 13/07/2026	300.000	284.283	0,07
BMW Finance 3,250% 22/11/2026	500.000	504.335	0,13
BMW Finance 0,375% 14/01/2027	700.000	653.212	0,17
BMW Finance 1,000% 22/05/2028	300.000	278.235	0,07
BMW Finance 3,875% 04/10/2028	600.000	627.372	0,16
Daimler Truck International Finance 1,250% 06/04/2025	600.000	583.362	0,15
Daimler Truck International Finance 3,875% 19/06/2026	600.000	610.116	0,16
Daimler Truck International Finance 1,625% 06/04/2027	300.000	287.070	0,07
Mercedes-Benz Finance Canada 3,000% 23/02/2027	1.000.000	1.001.110	0,26
Mercedes-Benz International Finance 3,400% 13/04/2025	800.000	799.224	0,21
Mercedes-Benz International Finance 3,500% 30/05/2026	700.000	707.441	0,18
Mercedes-Benz International Finance 1,375% 26/06/2026	300.000	288.171	0,08
Mercedes-Benz International Finance 2,000% 22/08/2026	1.100.000	1.077.120	0,28
Mercedes-Benz International Finance 0,375% 08/11/2026	200.000	186.726	0,05
Mercedes-Benz International Finance 1,500% 09/02/2027	600.000	576.564	0,15
Mercedes-Benz International Finance 0,625% 06/05/2027	600.000	558.606	0,15
RCI Banque 0,500% 14/07/2025	300.000	286.602	0,07
RCI Banque 4,125% 01/12/2025	700.000	705.054	0,18
RCI Banque 4,625% 13/07/2026	700.000	715.582	0,19
RCI Banque 4,625% 02/10/2026	390.000	400.148	0,10
RCI Banque 1,125% 15/01/2027	100.000	93.584	0,02
RCI Banque 4,500% 06/04/2027	500.000	513.645	0,13
RCI Banque 4,750% 06/07/2027	300.000	313.104	0,08
RCI Banque 4,875% 14/06/2028	1.000.000	1.052.350	0,27
RCI Banque 4,875% 21/09/2028	600.000	634.818	0,17
Traton Finance Luxembourg 0,125% 10/11/2024	300.000	289.992	0,08
Traton Finance Luxembourg 0,125% 24/03/2025	700.000	669.291	0,17

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Constructeurs automobiles (8,31%) (suite)			
Traton Finance Luxembourg 4,125% 22/11/2025	500.000	503.810	0,13
Traton Finance Luxembourg 4,250% 16/05/2028	800.000	822.608	0,21
Volkswagen Bank 4,250% 07/01/2026	1.100.000	1.113.079	0,29
Volkswagen Bank 2,500% 31/07/2026	900.000	876.861	0,23
Volkswagen Bank 4,375% 03/05/2028	500.000	515.545	0,13
Volkswagen Financial Services 0,250% 31/01/2025	400.000	385.724	0,10
Volkswagen Financial Services 0,125% 12/02/2027	1.200.000	1.089.588	0,28
Volkswagen Financial Services 2,250% 01/10/2027	100.000	97.369	0,03
Volkswagen Financial Services 0,875% 31/01/2028	700.000	633.381	0,16
Volkswagen Financial Services 3,375% 06/04/2028	400.000	403.120	0,10
Volkswagen International Finance 3,125% 28/03/2025	1.200.000	1.192.740	0,31
Volkswagen International Finance 4,125% 15/11/2025	1.000.000	1.012.440	0,26
Volkswagen International Finance 3,750% 28/09/2027	500.000	507.190	0,13
Volkswagen International Finance 2,625% 16/11/2027	300.000	292.014	0,08
Volkswagen International Finance 4,250% 15/02/2028	700.000	722.568	0,19
Volkswagen International Finance 0,875% 22/09/2028	500.000	447.460	0,12
Volkswagen International Finance 1,000% Perpétuelle	400.000	434.964	0,11
Volkswagen International Finance – XU 1,000% Perpétuelle	1.300.000	1.264.354	0,33
Volkswagen International Finance 3,748% Perpétuelle	500.000	468.330	0,12
Volkswagen Leasing 0,250% 12/01/2026	1.300.000	1.218.932	0,32
Volkswagen Leasing 0,375% 20/07/2026	1.100.000	1.019.953	0,27
Pièces et équipements automobiles (0,76%)			
Continental 2,500% 27/08/2026	800.000	790.424	0,21
Continental 3,625% 30/11/2027	500.000	508.040	0,13
Continental 4,000% 01/06/2028	400.000	412.772	0,11
Hella & Co 0,500% 26/01/2027	300.000	273.360	0,07
Pirelli 4,250% 18/01/2028	400.000	415.364	0,11
Robert Bosch 3,625% 02/06/2027	500.000	510.645	0,13
Banques (44,61%)			
Abanca Bancaria 5,500% 18/05/2026	200.000	203.166	0,05
Abanca Bancaria 0,500% 08/09/2027	100.000	91.279	0,02
Abanca Bancaria 5,250% 14/09/2028	300.000	311.055	0,08
ABN AMRO Bank 3,750% 20/04/2025	1.200.000	1.204.500	0,31
ABN AMRO Bank 1,250% 28/05/2025	700.000	678.594	0,18
ABN AMRO Bank 3,625% 10/01/2026	500.000	504.000	0,13
ABN AMRO Bank 3,875% 21/12/2026	700.000	714.259	0,19
ABN AMRO Bank 0,600% 15/01/2027	800.000	738.384	0,19
ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027	400.000	389.336	0,10
ABN AMRO Bank 4,000% 16/01/2028	1.100.000	1.128.028	0,29
ABN AMRO Bank 4,375% 20/10/2028	800.000	829.536	0,22
ABN AMRO Bank 5,125% 22/02/2033	800.000	822.928	0,21
ABN AMRO Bank 5,500% 21/09/2033	300.000	313.893	0,08
AIB Group 3,625% 04/07/2026	1.000.000	1.000.040	0,26
AIB Group 0,500% 17/11/2027	300.000	275.274	0,07
AIB Group 2,250% 04/04/2028	1.000.000	958.990	0,25
AIB Group 5,750% 16/02/2029	600.000	644.904	0,17
Argenta Spaarbank 1,000% 06/02/2024	400.000	398.796	0,10
Argenta Spaarbank 1,000% 13/10/2026	200.000	188.766	0,05
Argenta Spaarbank 1,000% 29/01/2027	500.000	456.275	0,12
Argenta Spaarbank 5,375% 29/11/2027	300.000	310.242	0,08
Argenta Spaarbank 1,375% 08/02/2029	300.000	266.520	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,750% 04/06/2025	900.000	867.429	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,750% 26/11/2025	1.300.000	1.264.679	0,33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,000% 21/06/2026	500.000	474.885	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,375% 15/11/2026	200.000	185.210	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,500% 14/01/2027	700.000	645.701	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,125% 24/03/2027	800.000	744.936	0,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,375% 20/09/2027	1.500.000	1.514.190	0,39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,875% 14/01/2029	600.000	544.014	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,000% 16/01/2030	600.000	577.080	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5,750% 15/09/2033	300.000	315.507	0,08
Banco BPM 4,875% 18/01/2027	500.000	516.145	0,13
Banco BPM 4,625% 29/11/2027	500.000	515.410	0,13
Banco Comercial Portugues 1,000% 02/10/2026	300.000	308.454	0,08
Banco Comercial Portugues 1,750% 07/04/2028	500.000	467.020	0,12

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (44,61%) (suite)			
Banco de Sabadell 0,875% 22/07/2025	500.000	481.200	0,12
Banco de Sabadell 1,000% 07/11/2025	300.000	291.549	0,08
Banco de Sabadell 5,125% 10/11/2028	500.000	525.605	0,14
Banco de Sabadell 5,000% 07/06/2029	900.000	946.008	0,25
Banco Santander 1,375% 05/01/2026	1.200.000	1.150.980	0,30
Banco Santander 3,750% 16/01/2026	1.400.000	1.411.858	0,37
Banco Santander 3,625% 27/09/2026	1.200.000	1.201.728	0,31
Banco Santander 0,300% 04/10/2026	300.000	278.715	0,07
Banco Santander 0,500% 04/02/2027	800.000	734.032	0,19
Banco Santander 0,500% 24/03/2027	500.000	466.625	0,12
Banco Santander 1,125% 23/06/2027	800.000	746.600	0,19
Banco Santander 4,625% 18/10/2027	500.000	512.265	0,13
Banco Santander 3,875% 16/01/2028	1.600.000	1.638.176	0,43
Banco Santander 0,200% 11/02/2028	600.000	530.628	0,14
Banco Santander 1,000% 24/06/2029	500.000	442.685	0,11
Banco Santander 5,750% 23/08/2033	900.000	943.713	0,24
Bank of Ireland Group 1,000% 25/11/2025	100.000	97.376	0,03
Bank of Ireland Group 1,875% 05/06/2026	200.000	194.510	0,05
Bank of Ireland Group 0,375% 10/05/2027	400.000	371.844	0,10
Bank of Ireland Group 4,875% 16/07/2028	800.000	836.408	0,22
Bank of Ireland Group 4,625% 13/11/2029	500.000	519.505	0,13
Bank of Ireland Group 6,750% 01/03/2033	600.000	648.348	0,17
Bankinter 0,875% 08/07/2026	200.000	188.110	0,05
Bankinter 0,625% 06/10/2027	600.000	546.096	0,14
Bankinter 1,000% 23/12/2032	300.000	267.396	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel 1,000% 23/05/2025	1.300.000	1.256.229	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel 0,010% 11/05/2026	1.500.000	1.393.770	0,36
Banque Federative du Credit Mutuel 0,750% 08/06/2026	1.300.000	1.223.482	0,32
Banque Federative du Credit Mutuel 3,125% 14/09/2027	1.400.000	1.395.254	0,36
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,100% 08/10/2027	900.000	806.139	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 26/01/2028	1.200.000	1.217.700	0,32
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 14/02/2028	500.000	512.890	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 29/06/2028	500.000	440.395	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 19/07/2028	400.000	346.256	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 16/06/2032	800.000	790.184	0,21
Banque Stellantis France 22/01/2025 (zéro coupon)	300.000	288.507	0,07
Banque Stellantis France 3,875% 19/01/2026	800.000	805.936	0,21
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 4,125% 18/01/2027	400.000	405.644	0,11
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 0,375% 03/09/2027	100.000	89.962	0,02
Berlin Hyp 0,375% 25/01/2027	300.000	276.474	0,07
BNP Paribas 0,500% 15/07/2025	200.000	196.280	0,05
BNP Paribas 0,500% 04/06/2026	300.000	286.920	0,07
BNP Paribas 0,125% 04/09/2026	800.000	738.288	0,19
BNP Paribas 1,000% 23/01/2027	700.000	680.078	0,18
BNP Paribas 0,250% 13/04/2027	600.000	556.806	0,14
BNP Paribas 1,000% 19/02/2028	1.200.000	1.091.964	0,28
BNP Paribas 0,500% 30/05/2028	600.000	543.276	0,14
BNP Paribas 1,000% 25/07/2028	1.200.000	1.168.512	0,30
BNP Paribas 0,500% 01/09/2028	800.000	717.664	0,19
BNP Paribas 4,375% 13/01/2029	600.000	621.192	0,16
BNP Paribas 3,875% 23/02/2029	1.100.000	1.125.025	0,29
BNP Paribas 1,125% 17/04/2029	1.000.000	902.660	0,23
BNP Paribas 1,125% 15/01/2032	600.000	547.122	0,14
BNP Paribas 2,500% 31/03/2032	1.300.000	1.230.385	0,32
BNP Paribas 0,875% 31/08/2033	700.000	600.712	0,16
BPCE 1,000% 01/04/2025	700.000	678.223	0,18
BPCE 0,625% 28/04/2025	800.000	770.320	0,20
BPCE 0,250% 15/01/2026	900.000	845.910	0,22
BPCE 0,375% 02/02/2026	500.000	471.320	0,12
BPCE 3,625% 17/04/2026	800.000	806.880	0,21
BPCE 0,010% 14/01/2027	700.000	638.043	0,17
BPCE 0,500% 24/02/2027	1.000.000	915.600	0,24
BPCE 1,750% 26/04/2027	700.000	670.096	0,17
BPCE 0,500% 14/01/2028	1.000.000	912.780	0,24
BPCE 3,500% 25/01/2028	1.100.000	1.112.144	0,29

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (44,61%) (suite)			
BPCE 4,125% 10/07/2028	400.000	414.824	0,11
BPCE 4,375% 13/07/2028	500.000	516.880	0,13
BPCE 1,625% 02/03/2029	300.000	277.053	0,07
BPCE 2,250% 02/03/2032	200.000	187.262	0,05
BPCE 5,750% 01/06/2033	500.000	528.455	0,14
CaixaBank 0,375% 03/02/2025	1.000.000	965.520	0,25
CaixaBank 1,125% 27/03/2026	500.000	476.155	0,12
CaixaBank 1,625% 13/04/2026	1.100.000	1.070.564	0,28
CaixaBank 1,375% 19/06/2026	400.000	379.872	0,10
CaixaBank 0,750% 09/07/2026	200.000	187.902	0,05
CaixaBank 1,000% 10/07/2026	800.000	768.824	0,20
CaixaBank 0,375% 18/11/2026	700.000	658.819	0,17
CaixaBank 4,625% 16/05/2027	500.000	510.395	0,13
CaixaBank 0,625% 21/01/2028	900.000	830.205	0,22
CaixaBank 0,750% 26/05/2028	900.000	820.458	0,21
CaixaBank 0,500% 09/02/2029	900.000	793.287	0,21
CaixaBank 5,000% 19/07/2029	800.000	836.432	0,22
CaixaBank 1,250% 18/06/2031	200.000	186.148	0,05
CaixaBank 6,250% 23/02/2033	800.000	844.120	0,22
Carrefour Banque 4,079% 05/05/2027	500.000	507.710	0,13
Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano 5,885% 16/02/2027	300.000	310.653	0,08
Commerzbank 0,100% 11/09/2025	700.000	663.439	0,17
Commerzbank 1,000% 04/03/2026	1.000.000	955.340	0,25
Commerzbank 0,750% 24/03/2026	400.000	383.988	0,10
Commerzbank 0,500% 04/12/2026	700.000	651.994	0,17
Commerzbank 0,375% 01/09/2027	500.000	457.210	0,12
Commerzbank 3,000% 14/09/2027	100.000	97.892	0,03
Commerzbank 4,625% 21/03/2028	800.000	818.696	0,21
Commerzbank 5,250% 25/03/2029	900.000	945.315	0,25
Cooperatieve Rabobank 0,250% 30/10/2026	500.000	465.915	0,12
Cooperatieve Rabobank 0,375% 01/12/2027	800.000	733.824	0,19
Cooperatieve Rabobank 4,625% 27/01/2028	1.000.000	1.035.460	0,27
Cooperatieve Rabobank 0,875% 05/05/2028	500.000	460.885	0,12
Cooperatieve Rabobank 4,233% 25/04/2029	1.000.000	1.029.100	0,27
Cooperatieve Rabobank 3,875% 30/11/2032	500.000	499.895	0,13
Credit Agricole 0,375% 21/10/2025	400.000	381.204	0,10
Credit Agricole 1,000% 22/04/2026	800.000	771.920	0,20
Credit Agricole 4,000% 12/10/2026	1.100.000	1.108.998	0,29
Credit Agricole 1,875% 22/04/2027	300.000	289.314	0,08
Credit Agricole 3,375% 28/07/2027	1.000.000	1.007.000	0,26
Credit Agricole 0,125% 09/12/2027	500.000	443.610	0,12
Credit Agricole 0,625% 12/01/2028	1.000.000	919.590	0,24
Credit Agricole 0,375% 20/04/2028	600.000	530.082	0,14
Credit Agricole 4,250% 11/07/2029	1.000.000	1.031.720	0,27
Credit Agricole 0,500% 21/09/2029	300.000	261.741	0,07
Credit Agricole 1,625% 05/06/2030	200.000	193.248	0,05
Credit Agricole 5,500% 28/08/2033	1.000.000	1.050.000	0,27
Crédit Mutuel Arkea 0,010% 28/01/2026	500.000	468.325	0,12
Crédit Mutuel Arkea 1,625% 15/04/2026	400.000	384.704	0,10
Credit Mutuel Arkea 0,875% 07/05/2027	300.000	277.503	0,07
Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027	1.300.000	1.305.343	0,34
Credit Mutuel Arkea 3,875% 22/05/2028	700.000	715.393	0,19
Credit Mutuel Arkea 1,250% 11/06/2029	300.000	272.340	0,07
Credito Emiliano 1,125% 19/01/2028	300.000	277.935	0,07
Deutsche Bank 1,375% 03/09/2026	300.000	287.316	0,07
Deutsche Bank 1,625% 20/01/2027	1.200.000	1.127.604	0,29
Deutsche Bank 0,750% 17/02/2027	500.000	466.905	0,12
Deutsche Bank 4,000% 29/11/2027	500.000	514.025	0,13
Deutsche Bank 1,875% 23/02/2028	900.000	845.901	0,22
Deutsche Bank 3,250% 24/05/2028	100.000	97.867	0,03
Deutsche Bank 5,375% 11/01/2029	700.000	732.620	0,19
Deutsche Bank 5,625% 19/05/2031	600.000	607.026	0,16
Deutsche Bank 4,000% 24/06/2032	1.200.000	1.154.040	0,30
Deutsche Pfandbriefbank 0,100% 02/02/2026	400.000	358.332	0,09
Deutsche Pfandbriefbank 4,375% 28/08/2026	100.000	98.745	0,03
Deutsche Pfandbriefbank 5,000% 05/02/2027	600.000	614.460	0,16
Erste Group Bank 0,050% 16/09/2025	300.000	283.560	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (44,61%) (suite)			
Erste Group Bank 1,500% 07/04/2026	600.000	577.392	0,15
Erste Group Bank 0,875% 13/05/2027	100.000	92.697	0,02
Erste Group Bank 0,125% 17/05/2028	300.000	263.196	0,07
Erste Group Bank 0,100% 16/11/2028	800.000	706.296	0,18
Erste Group Bank 1,625% 08/09/2031	100.000	93.306	0,02
Erste Group Bank 0,875% 15/11/2032	700.000	611.786	0,16
Erste Group Bank 1,000% 07/06/2033	300.000	294.996	0,08
Euroclear Bank 0,125% 07/07/2025	300.000	286.350	0,07
Euroclear Bank 3,625% 13/10/2027	700.000	715.652	0,19
FinecoBank Banca Fineco 0,500% 21/10/2027	200.000	182.096	0,05
Hamburg Commercial Bank 4,875% 17/03/2025	700.000	701.813	0,18
Hamburg Commercial Bank 0,375% 09/03/2026	100.000	91.885	0,02
HSBC Continental Europe 0,100% 03/09/2027	1.300.000	1.166.464	0,30
Ibercaja Banco 5,625% 07/06/2027	600.000	618.780	0,16
ING Groep 1,000% 03/09/2025	300.000	292.374	0,08
ING Groep 1,000% 29/11/2025	900.000	869.175	0,23
ING Groep 2,125% 10/01/2026	300.000	293.841	0,08
ING Groep 2,125% 23/05/2026	800.000	782.704	0,20
ING Groep 1,000% 16/02/2027	1.000.000	951.070	0,25
ING Groep 4,875% 14/11/2027	1.100.000	1.140.854	0,30
ING Groep 0,375% 29/09/2028	1.000.000	887.670	0,23
ING Groep 0,250% 18/02/2029	700.000	607.418	0,16
ING Groep 4,500% 23/05/2029	1.400.000	1.442.882	0,37
ING Groep 1,000% 13/11/2030	800.000	749.480	0,19
ING Groep 2,125% 26/05/2031	800.000	763.184	0,20
ING Groep 1,000% 09/06/2032	400.000	359.244	0,09
ING Groep 1,000% 16/11/2032	900.000	795.861	0,21
ING Groep 4,125% 24/08/2033	300.000	301.005	0,08
Intesa Sanpaolo 0,750% 04/12/2024	300.000	291.876	0,08
Intesa Sanpaolo 2,125% 26/05/2025	800.000	784.024	0,20
Intesa Sanpaolo 4,000% 19/05/2026	200.000	202.928	0,05
Intesa Sanpaolo 1,000% 19/11/2026	1.300.000	1.218.646	0,32
Intesa Sanpaolo 4,375% 29/08/2027	500.000	513.140	0,13
Intesa Sanpaolo 5,000% 08/03/2028	300.000	310.362	0,08
Intesa Sanpaolo 0,750% 16/03/2028	1.000.000	900.780	0,23
KBC Group 1,500% 29/03/2026	1.400.000	1.361.934	0,35
KBC Group 0,125% 10/09/2026	900.000	848.673	0,22
KBC Group 0,250% 01/03/2027	300.000	280.578	0,07
KBC Group 1,000% 16/06/2027	200.000	186.300	0,05
KBC Group 4,375% 23/11/2027	800.000	818.792	0,21
KBC Group 0,750% 21/01/2028	800.000	736.128	0,19
KBC Group 0,125% 14/01/2029	800.000	700.040	0,18
KBC Group 0,500% 03/12/2029	900.000	862.110	0,22
KBC Group 0,625% 07/12/2031	600.000	541.500	0,14
KBC Group 4,875% 25/04/2033	200.000	204.436	0,05
Kutxabank 1,000% 14/10/2027	500.000	455.680	0,12
Kutxabank 4,000% 01/02/2028	300.000	303.429	0,08
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1,625% 07/01/2025	300.000	293.127	0,08
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1,125% 15/07/2025	600.000	577.524	0,15
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1,000% 08/09/2027	400.000	368.612	0,10
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,750% 14/03/2028	1.000.000	1.033.420	0,27
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,625% 07/02/2029	200.000	208.160	0,05
Nationale-Nederlanden Bank 0,375% 26/02/2025	300.000	289.029	0,08
NIBC Bank 6,375% 01/12/2025	100.000	104.757	0,03
NIBC Bank 0,250% 09/09/2026	400.000	365.812	0,10
NIBC Bank 0,875% 24/06/2027	600.000	546.462	0,14
NIBC Bank 6,000% 16/11/2028	500.000	531.320	0,14
Nordea Bank 3,625% 10/02/2026	1.000.000	997.410	0,26
Nordea Bank 1,000% 06/09/2026	700.000	708.862	0,18
Nordea Bank 1,125% 16/02/2027	300.000	281.811	0,07
Nordea Bank 0,500% 14/05/2027	1.250.000	1.154.000	0,30
Nordea Bank 4,125% 05/05/2028	1.100.000	1.135.585	0,29
Nordea Bank 0,625% 18/08/2031	1.000.000	919.080	0,24
Nova Ljubljanska Banka 7,125% 27/06/2027	300.000	316.203	0,08
OP Corporate Bank 0,500% 12/08/2025	500.000	477.590	0,12
OP Corporate Bank 2,875% 15/12/2025	600.000	596.994	0,15
OP Corporate Bank 0,250% 24/03/2026	800.000	747.136	0,19

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (44,61%) (suite)			
OP Corporate Bank 4,125% 18/04/2027	400.000	411.468	0,11
OP Corporate Bank 0,625% 27/07/2027	300.000	272.454	0,07
OP Corporate Bank 0,100% 16/11/2027	600.000	534.306	0,14
OP Corporate Bank 4,000% 13/06/2028	1.000.000	1.033.230	0,27
OP Corporate Bank 0,375% 16/06/2028	300.000	264.459	0,07
OP Corporate Bank 1,000% 09/06/2030	200.000	191.136	0,05
Raiffeisen Bank International 4,125% 08/09/2025	300.000	301.677	0,08
Raiffeisen Bank International 0,375% 25/09/2026	400.000	365.768	0,10
Raiffeisen Bank International 4,750% 26/01/2027	1.200.000	1.213.308	0,31
Raiffeisen Bank International 5,750% 27/01/2028	500.000	534.985	0,14
Raiffeisen Bank International 6,000% 15/09/2028	300.000	312.978	0,08
Raiffeisen Bank International 1,500% 12/03/2030	200.000	186.410	0,05
Raiffeisen Bank International 2,875% 18/06/2032	100.000	89.609	0,02
Raiffeisen Bank International 7,375% 20/12/2032	400.000	420.968	0,11
Raiffeisen Bank International 1,375% 17/06/2033	400.000	327.052	0,08
Santander Consumer Bank 4,500% 30/06/2026	500.000	511.205	0,13
Santander Consumer Bank 4,375% 13/09/2027	300.000	309.186	0,08
Societe Generale 0,125% 24/02/2026	1.200.000	1.123.920	0,29
Societe Generale 1,125% 21/04/2026	400.000	386.084	0,10
Societe Generale 0,875% 01/07/2026	100.000	93.962	0,02
Societe Generale 4,250% 28/09/2026	300.000	307.521	0,08
Societe Generale 0,750% 25/01/2027	1.400.000	1.287.636	0,33
Societe Generale 4,125% 02/06/2027	1.000.000	1.025.840	0,27
Societe Generale 0,250% 08/07/2027	500.000	450.140	0,12
Societe Generale 4,000% 16/11/2027	900.000	921.438	0,24
Societe Generale 0,625% 02/12/2027	300.000	275.025	0,07
Societe Generale 0,125% 18/02/2028	900.000	794.916	0,21
Societe Generale 0,875% 22/09/2028	1.500.000	1.361.370	0,35
Societe Generale 1,000% 29/09/2028	500.000	521.040	0,14
Societe Generale 4,125% 21/11/2028	800.000	828.568	0,22
Societe Generale 0,500% 12/06/2029	600.000	520.326	0,14
Société Générale 1,000% 24/11/2030	500.000	468.980	0,12
Societe Generale 1,125% 30/06/2031	800.000	735.528	0,19
Societe Generale 5,250% 06/09/2032	200.000	207.582	0,05
Unicaja Banco - DE 1,000% 01/12/2026	300.000	283.440	0,07
Unicaja Banco - ES 1,000% 01/12/2026	100.000	94.480	0,02
Unicaja Banco 5,125% 21/02/2029	600.000	616.086	0,16
UniCredit 0,500% 09/04/2025	1.000.000	960.920	0,25
UniCredit 0,325% 19/01/2026	800.000	753.288	0,20
UniCredit 1,250% 16/06/2026	1.066.000	1.028.935	0,27
UniCredit 0,925% 18/01/2028	600.000	557.124	0,14
UniCredit 4,800% 17/01/2029	600.000	627.972	0,16
UniCredit 0,800% 05/07/2029	600.000	533.472	0,14
Volksbank Wien 4,750% 15/03/2027	500.000	513.430	0,13
Boissons (1,77%)			
Anheuser-Busch InBev 1,150% 22/01/2027	200.000	189.970	0,05
Anheuser-Busch InBev 1,125% 01/07/2027	1.600.000	1.510.624	0,39
Anheuser-Busch InBev 2,125% 02/12/2027	200.000	194.778	0,05
Coca-Cola HBC Finance 2,750% 23/09/2025	100.000	99.074	0,03
Coca-Cola HBC Finance 1,000% 14/05/2027	600.000	562.182	0,15
Heineken 1,625% 30/03/2025	300.000	293.655	0,08
Heineken 3,625% 15/11/2026	400.000	406.328	0,10
JDE Peet's 0,244% 16/01/2025	400.000	385.028	0,10
JDE Peet's 16/01/2026 (zéro coupon)	400.000	373.904	0,10
JDE Peet's 0,625% 09/02/2028	700.000	627.193	0,16
Pernod Ricard 1,125% 07/04/2025	1.300.000	1.263.301	0,33
Pernod Ricard 3,750% 15/09/2027	500.000	512.815	0,13
Pernod Ricard 3,250% 02/11/2028	400.000	406.060	0,10
Matériaux de construction (0,76%)			
Compagnie de Saint-Gobain 1,625% 10/08/2025	700.000	681.527	0,18
Compagnie de Saint-Gobain 3,750% 29/11/2026	500.000	508.345	0,13
Compagnie de Saint-Gobain 2,375% 04/10/2027	300.000	294.150	0,08
Compagnie de Saint-Gobain 2,125% 10/06/2028	600.000	576.420	0,15
Heidelberg Cement Finance Luxembourg 2,500% 09/10/2024	200.000	197.942	0,05
Heidelberg Cement Finance Luxembourg 1,125% 01/12/2027	700.000	661.199	0,17

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Produits chimiques (1,45%)			
Akzo Nobel 1,500% 28/03/2028	400.000	375.736	0,10
BASF 0,750% 17/03/2026	1.000.000	950.090	0,25
BASF 0,250% 05/06/2027	1.000.000	915.870	0,24
BASF 3,125% 29/06/2028	300.000	303.579	0,08
Covestro 4,750% 15/11/2028	500.000	532.620	0,14
Evonik Industries 0,625% 18/09/2025	700.000	668.654	0,17
Evonik Industries 2,250% 25/09/2027	600.000	580.230	0,15
LANXESS 1,125% 16/05/2025	300.000	289.536	0,07
LANXESS 08/09/2027 (zéro coupon)	500.000	433.620	0,11
LANXESS 1,750% 22/03/2028	600.000	549.438	0,14
Services commerciaux (3,93%)			
Abertis Infraestructuras 0,625% 15/07/2025	300.000	287.289	0,08
Abertis Infraestructuras 2,375% 27/09/2027	400.000	389.648	0,10
Abertis Infraestructuras 4,125% 31/01/2028	1.000.000	1.028.590	0,27
Abertis Infraestructuras 1,250% 07/02/2028	300.000	276.573	0,07
Abertis Infraestructuras 1,125% 26/03/2028	500.000	458.020	0,12
ALD 1,250% 02/03/2026	1.100.000	1.049.653	0,27
ALD 4,250% 18/01/2027	900.000	920.097	0,24
ALD 4,000% 05/07/2027	200.000	204.378	0,05
ALD 4,875% 06/10/2028	800.000	846.920	0,22
Amadeus IT Group 2,875% 20/05/2027	400.000	396.500	0,10
APRR 1,250% 18/01/2028	600.000	564.144	0,15
APRR 19/06/2028 (zéro coupon)	500.000	442.125	0,12
Arval Service Lease 0,875% 17/02/2025	200.000	193.354	0,05
Arval Service Lease 01/10/2025 (zéro coupon)	500.000	470.210	0,12
Arval Service Lease 4,250% 11/11/2025	500.000	505.670	0,13
Arval Service Lease 3,375% 04/01/2026	800.000	799.176	0,21
Arval Service Lease 4,125% 13/04/2026	900.000	910.638	0,24
Arval Service Lease - Classe F 4,000% 22/09/2026	500.000	506.405	0,13
Arval Service Lease - Classe F 4,750% 22/05/2027	200.000	207.514	0,05
ASTM 1,000% 25/11/2026	800.000	745.720	0,19
Autostrade per l'Italia 1,625% 25/01/2028	200.000	183.688	0,05
Autostrade per l'Italia 2,000% 04/12/2028	500.000	459.345	0,12
Edenred 1,875% 06/03/2026	300.000	292.146	0,08
Edenred 3,625% 13/12/2026	600.000	608.256	0,16
Holding d'Infrastructures de Transport SASU 2,500% 04/05/2027	800.000	776.552	0,20
Leasys 4,375% 07/12/2024	400.000	400.848	0,10
Leasys 4,500% 26/07/2026	300.000	305.343	0,08
Leasys 4,625% 16/02/2027	500.000	512.835	0,13
Worldline 4,125% 12/09/2028	400.000	395.720	0,10
Ordinateurs (0,74%)			
Capgemini 0,625% 23/06/2025	600.000	576.402	0,15
Capgemini 1,625% 15/04/2026	500.000	484.190	0,12
Dell Bank International 0,500% 27/10/2026	200.000	185.024	0,05
Dell Bank International 4,500% 18/10/2027	800.000	833.400	0,22
Teleperformance 0,250% 26/11/2027	400.000	357.004	0,09
Teleperformance 5,250% 22/11/2028	400.000	418.812	0,11
Produits de soin personnel (0,59%)			
L'Oreal 3,125% 19/05/2025	300.000	299.541	0,08
L'Oreal 0,875% 29/06/2026	800.000	762.768	0,20
L'Oreal 2,875% 19/05/2028	1.200.000	1.206.072	0,31
Distributeurs et grossistes (0,08%)			
IMCD 4,875% 18/09/2028	300.000	314.451	0,08
Services financiers diversifiés (2,30%)			
Aareal Bank 4,500% 25/07/2025	100.000	100.227	0,03
Aareal Bank 0,050% 02/09/2026	200.000	178.662	0,05
Aareal Bank 0,500% 07/04/2027	300.000	265.476	0,07
Aareal Bank 0,250% 23/11/2027	100.000	85.423	0,02
Aareal Bank 0,750% 18/04/2028	300.000	258.825	0,07
Acciona Energia Financiacion Filiales 0,375% 07/10/2027	300.000	268.857	0,07
Bevco Lux 1,500% 16/09/2027	300.000	281.613	0,07
CA Auto Bank 4,375% 08/06/2026	700.000	711.039	0,18
CA Auto Bank 4,750% 25/01/2027	400.000	413.276	0,11

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Services financiers diversifiés (2,30%) (suite)			
Deutsche Boerse 22/02/2026 (zéro coupon)	200.000	187.892	0,05
Deutsche Boerse 3,875% 28/09/2026	500.000	510.915	0,13
Deutsche Boerse 1,250% 16/06/2047	400.000	361.380	0,09
Deutsche Boerse 1,000% 23/06/2048	300.000	271.302	0,07
Euronext 0,125% 17/05/2026	700.000	650.888	0,17
LeasePlan 3,500% 09/04/2025	200.000	199.846	0,05
LeasePlan 2,125% 06/05/2025	400.000	392.808	0,10
LeasePlan 0,250% 23/02/2026	800.000	745.416	0,19
LeasePlan 0,250% 07/09/2026	1.000.000	918.620	0,24
Santander Consumer Finance 0,375% 17/01/2025	500.000	483.485	0,13
Santander Consumer Finance 23/02/2026 (zéro coupon)	400.000	373.216	0,10
Santander Consumer Finance 0,500% 14/01/2027	1.100.000	1.011.879	0,26
Santander Consumer Finance 4,125% 05/05/2028	200.000	206.610	0,05
Electricité (6,66%)			
Amprion 3,450% 22/09/2027	900.000	910.143	0,24
E.ON 0,875% 08/01/2025	600.000	584.904	0,15
E.ON 0,125% 18/01/2026	500.000	471.160	0,12
E.ON 0,250% 24/10/2026	800.000	747.200	0,19
E.ON 0,375% 29/09/2027	400.000	365.324	0,10
E.ON 3,500% 12/01/2028	1.200.000	1.227.936	0,32
E.ON 2,875% 26/08/2028	400.000	398.544	0,10
EDP - Energias de Portugal 1,625% 15/04/2027	600.000	574.110	0,15
EDP - Energias de Portugal 3,875% 26/06/2028	300.000	308.310	0,08
EDP Finance 0,375% 16/09/2026	500.000	465.860	0,12
Elia Transmission Belgium 1,375% 14/01/2026	300.000	288.429	0,08
Enel 3,500% Perpétuelle	300.000	294.576	0,08
Enel 1,375% Perpétuelle	1.000.000	873.130	0,23
Enel 2,250% Perpétuelle	200.000	183.068	0,05
Enel 6,375% Perpétuelle	800.000	835.664	0,22
Enel Finance International 1,500% 21/07/2025	600.000	582.840	0,15
Enel Finance International 0,250% 17/11/2025	500.000	473.250	0,12
Enel Finance International 28/05/2026 (zéro coupon)	1.500.000	1.391.490	0,36
Enel Finance International 17/06/2027 (zéro coupon)	1.100.000	991.155	0,26
Enel Finance International 0,375% 17/06/2027	500.000	455.580	0,12
Engie 04/03/2027 (zéro coupon)	100.000	90.864	0,02
Engie 0,375% 21/06/2027	1.200.000	1.095.540	0,28
Engie 3,750% 06/09/2027	300.000	306.123	0,08
Engie 1,750% 27/03/2028	800.000	758.936	0,20
Engie 1,000% Perpétuelle	700.000	690.368	0,18
Engie 1,500% Perpétuelle	500.000	440.405	0,11
Engie 1,625% Perpétuelle	600.000	576.810	0,15
Iberdrola Finanzas 0,875% 16/06/2025	700.000	675.094	0,18
Iberdrola Finanzas 3,125% 22/11/2028	300.000	303.879	0,08
Iberdrola Finanzas 4,875% Perpétuelle	700.000	706.244	0,18
Iberdrola Finanzas 1,575% Perpétuelle	300.000	267.228	0,07
Iberdrola International 1,450% Perpétuelle	1.100.000	1.001.286	0,26
Iberdrola International 1,874% Perpétuelle	1.300.000	1.223.495	0,32
Naturgy Finance 1,250% 15/01/2026	500.000	479.295	0,12
Red Electrica Financiaciones 0,375% 24/07/2028	600.000	542.664	0,14
Redeia 4,625% Perpétuelle	300.000	305.367	0,08
RWE 2,500% 24/08/2025	900.000	887.508	0,23
RWE 2,125% 24/05/2026	1.000.000	977.770	0,25
Teollisuuden Voima 2,625% 31/03/2027	1.000.000	963.370	0,25
Teollisuuden Voima 1,375% 23/06/2028	300.000	271.443	0,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale 1,000% 10/04/2026	700.000	667.765	0,17
Energie - Sources alternatives (0,22%)			
ERG 1,875% 11/04/2025	200.000	196.054	0,05
ERG 0,500% 11/09/2027	700.000	632.240	0,17
Ingénierie et construction (0,72%)			
Arcadis 4,875% 28/02/2028	600.000	621.426	0,16
Bouygues 1,125% 24/07/2028	500.000	465.920	0,12
Ferrovial Emisiones 1,382% 14/05/2026	300.000	288.933	0,07
HOCHTIEF 1,750% 03/07/2025	200.000	194.554	0,05
HOCHTIEF 0,500% 03/09/2027	300.000	272.484	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Ingénierie et construction (0,72%) (suite)			
Technip Energies 1,125% 28/05/2028	200.000	180.410	0,05
Vinci 3,375% 04/02/2025	500.000	500.005	0,13
Koninklijke 27/11/2028 (zéro coupon)	300.000	263.352	0,07
Divertissement (0,13%)			
Universal Music Group 3,000% 30/06/2027	500.000	500.240	0,13
Gestion de l'environnement (0,05%)			
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 1,661% 04/12/2026	200.000	190.632	0,05
Alimentation (1,73%)			
Carrefour 1,875% 30/10/2026	1.300.000	1.256.658	0,33
Carrefour 2,625% 15/12/2027	200.000	196.162	0,05
Carrefour 4,125% 12/10/2028	800.000	832.400	0,22
Danone 01/12/2025 (zéro coupon)	1.000.000	944.180	0,24
Danone 0,571% 17/03/2027	300.000	281.478	0,07
Danone 1,000% Perpétuelle	200.000	182.746	0,05
ELO 2,375% 25/04/2025	100.000	97.633	0,03
ELO - FR 2,875% 29/01/2026	400.000	389.008	0,10
ELO - LU 2,875% 29/01/2026	200.000	194.504	0,05
ELO 3,250% 23/07/2027	600.000	582.336	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize 0,250% 26/06/2025	300.000	287.901	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize 1,750% 02/04/2027	250.000	241.552	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize 3,500% 04/04/2028	500.000	510.385	0,13
Sodexo 0,750% 27/04/2025	700.000	676.389	0,18
Industrie du bois et papier (0,19%)			
Mondi Finance 1,625% 27/04/2026	200.000	193.068	0,05
Mondi Finance Europe 2,375% 01/04/2028	300.000	293.952	0,07
UPM-Kymmene 0,125% 19/11/2028	300.000	261.375	0,07
Gaz (0,69%)			
Czech Gas Networks Investments 1,000% 16/07/2027	100.000	91.931	0,02
Italgas 0,250% 24/06/2025	500.000	476.795	0,12
Italgas 16/02/2028 (zéro coupon)	500.000	442.245	0,11
Redexis Gas Finance 1,875% 28/05/2025	300.000	292.305	0,08
Snam 15/08/2025 (zéro coupon)	600.000	569.118	0,15
Snam 1,250% 28/08/2025	400.000	386.992	0,10
Vier Gas Transport 4,000% 26/09/2027	400.000	411.192	0,11
Produits médicaux (1,49%)			
EssilorLuxottica 0,125% 27/05/2025	1.100.000	1.051.435	0,27
EssilorLuxottica 0,375% 05/01/2026	800.000	759.616	0,20
EssilorLuxottica 0,375% 27/11/2027	1.600.000	1.463.456	0,38
EssilorLuxottica 0,500% 05/06/2028	600.000	547.332	0,14
Koninklijke Philips 0,500% 22/05/2026	1.100.000	1.025.574	0,27
Koninklijke Philips 1,875% 05/05/2027	100.000	95.442	0,02
Sartorius Finance 4,250% 14/09/2026	200.000	204.468	0,05
Werfen 4,625% 06/06/2028	600.000	611.376	0,16
Services de santé (0,92%)			
Fresenius & Co 1,875% 24/05/2025	1.000.000	978.420	0,25
Fresenius & Co 4,250% 28/05/2026	100.000	102.233	0,03
Fresenius & Co 1,625% 08/10/2027	700.000	661.829	0,17
Fresenius & Co 0,750% 15/01/2028	500.000	456.080	0,12
Fresenius Finance Ireland 01/10/2025 (zéro coupon)	500.000	470.830	0,12
Fresenius Medical Care & Co 3,875% 20/09/2027	700.000	711.844	0,18
Fresenius Medical Care & Co - Classe A 0,625% 30/11/2026	200.000	183.006	0,05
Produits domestiques (0,18%)			
Henkel & Co 2,625% 13/09/2027	700.000	696.017	0,18
Assurance (1,22%)			
Achmea 3,625% 29/11/2025	300.000	301.278	0,08
Achmea 1,500% 26/05/2027	700.000	664.293	0,17
Allianz 4,597% 07/09/2038	300.000	307.383	0,08
Allianz Finance II 0,875% 15/01/2026	500.000	480.595	0,12
Allianz Finance II 22/11/2026 (zéro coupon)	1.100.000	1.020.690	0,27
Athora Netherlands 5,375% 31/08/2032	600.000	575.190	0,15

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Assurance (1,22%) (suite)			
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 0,750% 07/07/2028	200.000	177.404	0,05
Companhia de Seguros Fidelidade 4,250% 04/09/2031	400.000	356.632	0,09
La Mondiale 0,750% 20/04/2026	300.000	281.214	0,07
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 0,625% 21/06/2027	600.000	543.774	0,14
Sociétés d'investissement (0,22%)			
JAB Holdings 2,500% 17/04/2027	100.000	97.737	0,03
JAB Holdings 1,000% 20/12/2027	800.000	734.904	0,19
Fer et acier (0,20%)			
ArcelorMittal 1,750% 19/11/2025	800.000	770.368	0,20
Hébergement (0,05%)			
Accor 2,375% 29/11/2028	200.000	190.642	0,05
Machines - Construction et exploitation minière (0,20%)			
Siemens Energy Finance 4,000% 05/04/2026	800.000	789.440	0,20
Machines - Divers (0,02%)			
KION Group 1,625% 24/09/2025	100.000	95.201	0,02
Médias (0,46%)			
Bertelsmann & Co 2,000% 01/04/2028	500.000	479.780	0,12
TDF Infrastructure 5,625% 21/07/2028	400.000	420.536	0,11
Vivendi 0,625% 11/06/2025	300.000	288.549	0,07
Wolters Kluwer 3,000% 23/09/2026	600.000	601.068	0,16
Matériel et équipements métalliques (0,10%)			
Wurth Finance International 0,750% 22/11/2027	400.000	369.532	0,10
Fabricants divers (1,27%)			
Alstom 0,250% 14/10/2026	400.000	362.344	0,09
Alstom 0,125% 27/07/2027	400.000	350.968	0,09
Heraeus Finance 2,625% 09/06/2027	300.000	291.270	0,08
Knorr-Bremse 3,250% 21/09/2027	600.000	604.836	0,16
Siemens Financieringsmaatschappij 2,250% 10/03/2025	300.000	296.037	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij 20/02/2026 (zéro coupon)	800.000	753.688	0,20
Siemens Financieringsmaatschappij 0,375% 05/06/2026	200.000	188.672	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij 0,625% 25/02/2027	1.000.000	935.430	0,24
Siemens Financieringsmaatschappij 2,500% 08/09/2027	1.100.000	1.093.994	0,28
Pétrole et gaz (3,20%)			
Eni 1,250% 18/05/2026	600.000	575.130	0,15
Eni 3,625% 19/05/2027	500.000	507.685	0,13
Eni 0,375% 14/06/2028	400.000	356.100	0,09
Eni 2,000% Perpétuelle	1.100.000	1.002.969	0,26
Eni 2,625% Perpétuelle	900.000	863.658	0,22
Neste 0,750% 25/03/2028	400.000	362.916	0,10
OMV 03/07/2025 (zéro coupon)	400.000	380.908	0,10
OMV 2,000% 09/04/2028	200.000	193.890	0,05
OMV 1,000% Perpétuelle	500.000	470.835	0,12
Repsol International Finance 2,000% 15/12/2025	100.000	97.737	0,03
Repsol International Finance 0,250% 02/08/2027	1.200.000	1.086.744	0,28
Repsol International Finance 2,500% Perpétuelle	700.000	654.367	0,17
Repsol International Finance 3,750% Perpétuelle	200.000	195.794	0,05
Shell International Finance 0,125% 08/11/2027	600.000	542.340	0,14
Shell International Finance 1,500% 07/04/2028	800.000	756.712	0,20
TotalEnergies 1,625% Perpétuelle	600.000	537.036	0,14
TotalEnergies 2,000% Perpétuelle	1.100.000	1.014.706	0,26
TotalEnergies Capital International 1,023% 04/03/2027	200.000	189.104	0,05
TotalEnergies Capital International 1,491% 08/04/2027	1.300.000	1.242.748	0,32
TotalEnergies Capital International 0,696% 31/05/2028	300.000	273.273	0,07
Wintershall Dea Finance 0,840% 25/09/2025	800.000	762.400	0,20
Wintershall Dea Finance 1,332% 25/09/2028	300.000	268.302	0,07
Emballages et conteneurs (0,22%)			
Smurfit Kappa Treasury 1,500% 15/09/2027	600.000	563.394	0,15
Verallia 1,625% 14/05/2028	300.000	280.017	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (1,31%)			
Bayer 0,050% 12/01/2025	900.000	865.656	0,23
Bayer 4,000% 26/08/2026	500.000	506.825	0,13
Bayer 0,750% 06/01/2027	1.100.000	1.021.394	0,27
Merck & Co 1,000% 25/06/2079	200.000	194.652	0,05
Merck & Co 1,625% 09/09/2080	800.000	742.216	0,19
Merck Financial Services 0,125% 16/07/2025	300.000	285.522	0,07
Merck Financial Services 1,875% 15/06/2026	800.000	779.496	0,20
Merck Financial Services 0,375% 05/07/2027	100.000	91.851	0,02
Merck Financial Services 0,500% 16/07/2028	300.000	269.751	0,07
Sandoz Finance 3,970% 17/04/2027	300.000	305.973	0,08
Capital-investissement (0,14%)			
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund 0,500% 27/01/2028	400.000	353.408	0,09
Tikehau Capital 2,250% 14/10/2026	200.000	192.444	0,05
Immobilier (2,96%)			
Acef Holding 0,750% 14/06/2028	100.000	86.018	0,02
Aroundtown 0,375% 15/04/2027	1.900.000	1.527.125	0,40
Aroundtown 1,625% Perpétuelle	500.000	161.360	0,04
Aroundtown 2,875% Perpétuelle	400.000	140.228	0,04
AXA Logistics Europe Master 0,375% 15/11/2026	200.000	181.728	0,05
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1,000% 20/10/2026	700.000	627.942	0,16
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1,250% 26/04/2027	200.000	175.674	0,05
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1,000% 04/05/2028	150.000	125.961	0,03
CA Immobilien Anlagen 0,875% 05/02/2027	300.000	266.988	0,07
CTP 0,875% 20/01/2026	700.000	649.054	0,17
CTP 0,625% 27/09/2026	500.000	449.805	0,12
Deutsche Wohnen 1,000% 30/04/2025	200.000	191.552	0,05
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028	700.000	587.433	0,15
Grand City Properties 1,500% Perpétuelle	500.000	225.100	0,06
Kojamo 1,875% 27/05/2027	600.000	536.364	0,14
LEG Immobilien 0,375% 17/01/2026	500.000	468.050	0,12
LEG Immobilien 0,875% 28/11/2027	200.000	180.916	0,05
Vesteda Finance 2,000% 10/07/2026	400.000	384.468	0,10
VGP 1,625% 17/01/2027	200.000	175.158	0,04
Vonovia 01/12/2025 (zéro coupon)	400.000	372.956	0,10
Vonovia 1,375% 28/01/2026	300.000	286.722	0,07
Vonovia 4,750% 23/05/2027	900.000	933.291	0,24
Vonovia 0,375% 16/06/2027	800.000	715.200	0,18
Vonovia 1,875% 28/06/2028	800.000	739.104	0,19
Vonovia 0,250% 01/09/2028	600.000	509.448	0,13
Vonovia Finance 0,625% 07/10/2027	800.000	716.056	0,19
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,61%)			
ARGAN 1,011% 17/11/2026	200.000	178.640	0,05
Carmila 5,500% 09/10/2028	700.000	726.264	0,19
Merlin Properties Socimi 2,375% 13/07/2027	500.000	481.265	0,12
Praemia Healthcare 5,500% 19/09/2028	400.000	419.032	0,11
SELP Finance 1,500% 20/11/2025	200.000	192.404	0,05
SELP Finance 1,500% 20/12/2026	300.000	280.650	0,07
SELP Finance 3,750% 10/08/2027	600.000	600.096	0,16
Societe Fonciere Lyonnaise 1,500% 05/06/2027	400.000	383.104	0,10
Societe Fonciere Lyonnaise 0,500% 21/04/2028	400.000	358.856	0,09
Unibail-Rodamco-Westfield 2,125% 09/04/2025	200.000	196.120	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield 1,125% 15/09/2025	100.000	96.361	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield 1,000% 27/02/2027	1.000.000	933.670	0,24
Unibail-Rodamco-Westfield 0,625% 04/05/2027	600.000	548.682	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield 7,250% Perpétuelle	800.000	798.864	0,21
Semi-conducteurs (0,56%)			
ASML Holding 3,500% 06/12/2025	1.100.000	1.108.756	0,29
Infineon Technologies 0,625% 17/02/2025	500.000	483.050	0,12
Infineon Technologies 1,125% 24/06/2026	600.000	570.858	0,15

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Logiciels (0,37%)			
Dassault Systemes 0,125% 16/09/2026	300.000	279.591	0,07
SAP 0,125% 18/05/2026	800.000	752.680	0,20
SAP 1,250% 10/03/2028	400.000	378.996	0,10
Télécommunications (1,52%)			
A1 Towers Holding 5,250% 13/07/2028	400.000	423.340	0,11
Deutsche Telekom 0,500% 05/07/2027	700.000	653.324	0,17
Nokia 2,000% 11/03/2026	100.000	96.333	0,02
Nokia 3,125% 15/05/2028	300.000	293.280	0,08
Orange 29/06/2026 (zéro coupon)	400.000	372.460	0,10
Orange 04/09/2026 (zéro coupon)	500.000	463.505	0,12
Orange 1,250% 07/07/2027	900.000	852.723	0,22
Orange 1,000% Perpétuelle	400.000	388.944	0,10
Orange - FR 1,000% Perpétuelle	300.000	278.925	0,07
Orange 1,750% Perpétuelle	100.000	88.677	0,02
OTE 0,875% 24/09/2026	800.000	750.936	0,19
SES 0,875% 04/11/2027	200.000	181.010	0,05
Telefonica Emisiones 1,201% 21/08/2027	1.100.000	1.026.652	0,27
Transports (0,15%)			
DHL Group 0,375% 20/05/2026	600.000	564.462	0,15
Eau (0,85%)			
Suez 1,875% 24/05/2027	400.000	382.640	0,10
Suez 4,625% 03/11/2028	600.000	635.616	0,17
Veolia Environnement 09/06/2026 (zéro coupon)	900.000	836.613	0,22
Veolia Environnement 14/01/2027 (zéro coupon)	300.000	274.221	0,07
Veolia Environnement 1,250% 02/04/2027	400.000	379.156	0,10
Veolia Environnement 1,250% 15/04/2028	800.000	748.784	0,19
Total Obligations d'entreprises		380.485.227	98,71
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 381.484.884 EUR)		380.485.227	98,71
Autres actifs nets		4.965.270	1,29
TOTAL ACTIFS NETS		385.450.497	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Obligations souveraines (99,60%)			
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15/04/2026	10.216.528	10.048.568	5,66
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,500% 15/04/2030	11.799.763	12.121.779	6,82
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15/04/2033	5.426.600	5.459.376	3,07
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2025	6.399.668	6.308.793	3,55
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2026	6.371.927	6.311.776	3,55
French Republic Government Bond OAT 1,850% 25/07/2027	13.203.433	13.964.875	7,86
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2028	7.496.205	7.399.879	4,16
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2029	8.233.568	8.173.545	4,60
French Republic Government Bond OAT 3,400% 25/07/2029	6.052.288	7.072.099	3,98
French Republic Government Bond OAT 0,700% 25/07/2030	9.255.853	9.543.803	5,37
French Republic Government Bond OAT 0,100% 25/07/2031	5.997.354	5.914.110	3,33
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2032	3.268.918	3.200.500	1,80
French Republic Government Bond OAT 3,150% 25/07/2032	7.446.444	9.189.507	5,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,650% 15/05/2026	4.729.502	4.658.418	2,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,100% 15/09/2026	7.075.922	7.462.196	4,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - DE 1,300% 15/05/2028	7.405.918	7.403.252	4,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - IT 1,300% 15/05/2028	1.009.898	1.009.534	0,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,500% 15/05/2029	3.204.494	3.213.531	1,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,400% 15/05/2030	7.136.311	6.671.095	3,75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 15/09/2032	7.609.556	7.388.042	4,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,100% 15/05/2033	8.523.722	7.298.352	4,11
Spain Government Inflation Linked Bond 0,650% 30/11/2027	8.423.791	8.405.259	4,73
Spain Government Inflation Linked Bond 1,000% 30/11/2030	9.168.934	9.263.832	5,21
Spain Government Inflation Linked Bond 0,700% 30/11/2033	9.833.497	9.514.596	5,35
Total Obligations souveraines		176.996.717	99,60
Fonds			
Banques (0,05%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	86.353	86.354	0,05
Total Fonds		86.354	0,05
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 182.775.309 EUR)		177.083.071	99,65
Autres actifs nets		624.711	0,35
TOTAL ACTIFS NETS		177.707.782	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Obligations souveraines (99,58%)			
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15/04/2046	2.836.271	2.828.868	11,87
French Republic Government Bond OAT 0,600% 25/07/2034	478.295	484.011	2,03
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2036	1.387.133	1.314.129	5,52
French Republic Government Bond OAT 0,100% 25/07/2036	2.448.303	2.315.237	9,72
French Republic Government Bond OAT 0,100% 25/07/2038	1.233.460	1.156.307	4,85
French Republic Government Bond OAT 0,550% 01/03/2039	490.160	484.087	2,03
French Republic Government Bond OAT 1,800% 25/07/2040	2.893.045	3.437.921	14,43
French Republic Government Bond OAT - DE 0,100% 25/07/2047	74.212	65.483	0,27
French Republic Government Bond OAT - FR 0,100% 25/07/2047	2.477.239	2.185.866	9,18
French Republic Government Bond OAT 0,100% 25/07/2053	1.118.476	974.182	4,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% 15/09/2035	3.054.812	3.246.715	13,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,400% 15/05/2039	644.257	668.236	2,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,550% 15/09/2041	2.995.850	3.210.143	13,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,150% 15/05/2051	1.283.353	814.313	3,42
Spain Government Inflation Linked Bond 2,050% 30/11/2039	490.642	536.429	2,25
Total Obligations souveraines		23.721.927	99,58
Fonds			
Banques (0,09%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	22.553	22.553	0,09
Total Fonds		22.553	0,09
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 26.287.708 EUR)		23.744.480	99,67
Autres actifs nets		78.123	0,33
TOTAL ACTIFS NETS		23.822.603	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en JPY)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Obligations souveraines (100,12%)			
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/12/2024	2.291.000.000	2.294.299.040	3,37
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/03/2025	2.199.750.000	2.203.137.615	3,23
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/06/2025	2.913.700.000	2.918.857.249	4,28
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/09/2025	2.925.000.000	2.929.767.750	4,30
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/12/2025	2.713.000.000	2.717.584.970	3,99
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2026	2.834.000.000	2.832.611.340	4,16
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2026	2.821.000.000	2.819.222.770	4,14
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/09/2026	2.946.000.000	2.942.995.080	4,32
Japan Government Ten Year Bond 0,300% 20/12/2024	1.879.300.000	1.885.670.827	2,77
Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20/12/2024	1.104.000.000	1.109.917.440	1,63
Japan Government Ten Year Bond 0,400% 20/03/2025	3.019.150.000	3.035.272.261	4,45
Japan Government Ten Year Bond 0,400% 20/06/2025	3.274.000.000	3.294.200.580	4,83
Japan Government Ten Year Bond 0,400% 20/09/2025	3.101.000.000	3.122.241.850	4,58
Japan Government Ten Year Bond 0,300% 20/12/2025	3.068.000.000	3.085.211.480	4,53
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2026	3.050.000.000	3.055.398.500	4,48
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2026	2.964.000.000	2.969.483.400	4,36
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2026	3.181.000.000	3.186.280.460	4,67
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/12/2024	489.000.000	498.780.000	0,73
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2024	209.000.000	213.395.270	0,31
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/03/2025	436.000.000	446.311.400	0,65
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/03/2025	319.000.000	326.936.720	0,48
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2025	216.300.000	221.904.333	0,33
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/06/2025	354.000.000	363.897.840	0,53
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/06/2025	205.000.000	211.074.150	0,31
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/06/2025	250.500.000	258.237.945	0,38
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/09/2025	343.000.000	354.826.640	0,52
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/09/2025	475.000.000	491.990.750	0,72
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/12/2025	684.000.000	710.874.360	1,04
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2025	380.000.000	395.595.200	0,58
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2026	460.000.000	480.999.000	0,71
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/03/2026	295.000.000	309.283.900	0,45
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/03/2026	430.000.000	451.624.700	0,66
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/06/2026	385.000.000	405.570.550	0,60
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/06/2026	610.000.000	644.160.000	0,95
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/09/2026	710.000.000	751.471.100	1,10
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/09/2026	315.000.000	334.230.750	0,49
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/12/2024	899.000.000	899.539.400	1,32
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/01/2025	1.170.000.000	1.170.596.700	1,72
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/02/2025	1.166.000.000	1.166.676.280	1,71
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/03/2025	1.110.000.000	1.110.466.200	1,63
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/04/2025	1.036.000.000	1.036.756.280	1,52
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/05/2025	1.038.000.000	1.038.903.060	1,52
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/06/2025	1.036.000.000	1.036.404.040	1,52
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/07/2025	1.120.000.000	1.120.302.400	1,64
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/08/2025	1.128.000.000	1.128.406.080	1,66
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/09/2025	1.059.000.000	1.058.968.230	1,55
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/10/2025	1.130.000.000	1.129.762.700	1,66
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01/11/2025	1.035.000.000	1.036.904.400	1,52
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/12/2025	1.035.000.000	1.034.617.050	1,52
Total Obligations souveraines		68.241.620.040	100,12
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 68.238.809.333 JPY)		68.241.620.040	100,12
Autres passifs nets		(80.768.783)	(0,12)
TOTAL ACTIFS NETS		68.160.851.257	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée JPY	% des actifs nets
54.280.057 EUR	8.723.760.482 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(270.533.276)	(0,40)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en JPY)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée JPY	% des actifs nets
1.484.535 EUR	235.186.531 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(3.994.626)	(0,00)
1.502.321.939 JPY	9.482.895 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	25.516.830	0,04
7.259.375.530 JPY	46.394.383 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	34.212.476	0,05
46.507.432 EUR	7.251.485.392 JPY	State Street Bank London	02 février 2024	<u>(32.077.546)</u>	<u>(0,05)</u>
Total Contrats de change à terme				<u>(246.876.142)</u>	<u>(0,36)</u>

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Publicité (0,37%)			
MMS USA Holdings 0,625% 13/06/2025	100.000	95.818	0,37
Compagnies aériennes (0,74%)			
Deutsche Lufthansa 3,750% 11/02/2028	100.000	98.486	0,38
Ryanair 0,875% 25/05/2026	100.000	94.404	0,36
Habillement (0,77%)			
Kering 1,250% 05/05/2025	100.000	97.179	0,38
Kering 3,625% 05/09/2027	100.000	102.268	0,39
Constructeurs automobiles (5,09%)			
BMW Finance 11/01/2026 (zero coupon)	100.000	94.399	0,36
BMW Finance 0,750% 13/07/2026	50.000	47.381	0,18
BMW Finance 3,250% 22/11/2026	100.000	100.867	0,39
BMW Finance 1,000% 22/05/2028	100.000	92.745	0,36
Daimler Truck International Finance 1,250% 06/04/2025	100.000	97.227	0,37
Mercedes-Benz International Finance 2,625% 07/04/2025	100.000	99.049	0,38
Mercedes-Benz International Finance 3,500% 30/05/2026	100.000	101.063	0,39
Mercedes-Benz International Finance 1,375% 26/06/2026	100.000	96.057	0,37
Mercedes-Benz International Finance 2,000% 22/08/2026	100.000	97.920	0,38
Mercedes-Benz International Finance 0,625% 06/05/2027	100.000	93.101	0,36
RCI Banque 4,125% 01/12/2025	100.000	100.722	0,39
RCI Banque 1,125% 15/01/2027	100.000	93.584	0,36
RCI Banque 4,500% 06/04/2027	100.000	102.729	0,40
RCI Banque 4,875% 14/06/2028	50.000	52.617	0,20
RCI Banque 4,875% 21/09/2028	50.000	52.901	0,20
Pièces et équipements automobiles (1,56%)			
Continental 2,500% 27/08/2026	100.000	98.803	0,38
Continental 3,625% 30/11/2027	100.000	101.608	0,39
Pirelli 4,250% 18/01/2028	100.000	103.841	0,40
Robert Bosch 3,625% 02/06/2027	100.000	102.129	0,39
Banques (55,96%)			
ABN AMRO Bank 1,250% 28/05/2025	100.000	96.942	0,37
ABN AMRO Bank 3,625% 10/01/2026	100.000	100.800	0,39
ABN AMRO Bank 0,600% 15/01/2027	100.000	92.298	0,36
ABN AMRO Bank 4,000% 16/01/2028	100.000	102.548	0,39
ABN AMRO Bank 4,375% 20/10/2028	100.000	103.692	0,40
ABN AMRO Bank 5,125% 22/02/2033	100.000	102.866	0,40
AIB Group 3,625% 04/07/2026	100.000	100.004	0,38
AIB Group 4,625% 23/07/2029	100.000	103.187	0,40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,750% 26/11/2025	100.000	97.283	0,37
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4,125% 10/05/2026	100.000	100.638	0,39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,000% 21/06/2026	100.000	94.977	0,37
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,125% 24/03/2027	100.000	93.117	0,36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,375% 20/09/2027	100.000	100.946	0,39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,875% 14/01/2029	100.000	90.669	0,35
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5,750% 15/09/2033	100.000	105.169	0,40
Banco BPM 4,625% 29/11/2027	100.000	103.082	0,40
Banco Comercial Portugues 1,000% 02/10/2026	100.000	102.818	0,40
Banco de Sabadell 5,000% 07/06/2029	100.000	105.112	0,40
Banco Santander 3,750% 16/01/2026	100.000	100.847	0,39
Banco Santander 0,500% 04/02/2027	100.000	91.754	0,35
Banco Santander 0,500% 24/03/2027	100.000	93.325	0,36
Banco Santander 1,125% 23/06/2027	100.000	93.325	0,36
Banco Santander 3,875% 16/01/2028	100.000	102.386	0,39
Banco Santander 0,200% 11/02/2028	100.000	88.438	0,34
Banco Santander 5,750% 23/08/2033	100.000	104.857	0,40
Bank of Ireland Group 1,875% 05/06/2026	100.000	97.255	0,37
Bank of Ireland Group 4,875% 16/07/2028	100.000	104.551	0,40
Bankinter 0,625% 06/10/2027	100.000	91.016	0,35
Banque Federative du Credit Mutuel 1,000% 23/05/2025	100.000	96.633	0,37
Banque Federative du Credit Mutuel 0,010% 11/05/2026	100.000	92.918	0,36
Banque Federative du Credit Mutuel 0,750% 08/06/2026	100.000	94.114	0,36
Banque Federative du Credit Mutuel 3,125% 14/09/2027	100.000	99.661	0,38

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (55,96%) (suite)			
Banque Federative du Credit Mutuel 0,625% 19/11/2027	100.000	89.980	0,35
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 26/01/2028	100.000	101.475	0,39
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 29/06/2028	100.000	88.079	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel 0,625% 03/11/2028	100.000	87.470	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 16/06/2032	100.000	98.773	0,38
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 4,125% 18/01/2027	100.000	101.411	0,39
Berlin Hyp 0,375% 25/01/2027	100.000	92.158	0,35
BNP Paribas 0,125% 04/09/2026	100.000	92.286	0,35
BNP Paribas 1,000% 23/01/2027	100.000	97.154	0,37
BNP Paribas 0,250% 13/04/2027	100.000	92.801	0,36
BNP Paribas 0,375% 14/10/2027	100.000	92.251	0,35
BNP Paribas 1,000% 19/02/2028	100.000	90.997	0,35
BNP Paribas 0,500% 30/05/2028	100.000	90.546	0,35
BNP Paribas 1,000% 25/07/2028	100.000	97.376	0,37
BNP Paribas 0,500% 01/09/2028	100.000	89.708	0,35
BNP Paribas 4,375% 13/01/2029	100.000	103.532	0,40
BNP Paribas 1,125% 15/01/2032	100.000	91.187	0,35
BNP Paribas 2,500% 31/03/2032	100.000	94.645	0,36
BPCE 1,000% 01/04/2025	100.000	96.889	0,37
BPCE 0,625% 28/04/2025	100.000	96.290	0,37
BPCE 0,375% 02/02/2026	100.000	94.264	0,36
BPCE 3,625% 17/04/2026	100.000	100.860	0,39
BPCE 0,500% 24/02/2027	100.000	91.560	0,35
BPCE 1,750% 26/04/2027	100.000	95.728	0,37
BPCE 0,500% 15/09/2027	100.000	92.258	0,35
BPCE 4,125% 10/07/2028	100.000	103.706	0,40
BPCE 1,625% 02/03/2029	100.000	92.351	0,36
BPCE 5,750% 01/06/2033	100.000	105.691	0,41
CaixaBank 1,125% 27/03/2026	100.000	95.231	0,37
CaixaBank 1,375% 19/06/2026	100.000	94.968	0,37
CaixaBank 1,000% 10/07/2026	100.000	96.103	0,37
CaixaBank 4,625% 16/05/2027	100.000	102.079	0,39
CaixaBank 0,625% 21/01/2028	100.000	92.245	0,35
CaixaBank 0,750% 26/05/2028	100.000	91.162	0,35
CaixaBank 0,500% 09/02/2029	100.000	88.143	0,34
CaixaBank 1,250% 18/06/2031	100.000	93.074	0,36
Commerzbank 0,750% 24/03/2026	100.000	95.997	0,37
Commerzbank 0,500% 04/12/2026	100.000	93.142	0,36
Commerzbank 0,375% 01/09/2027	100.000	91.442	0,35
Commerzbank 3,000% 14/09/2027	100.000	97.892	0,38
Cooperatieve Rabobank 0,375% 01/12/2027	100.000	91.728	0,35
Cooperatieve Rabobank 4,625% 27/01/2028	100.000	103.546	0,40
Cooperatieve Rabobank 4,233% 25/04/2029	100.000	102.910	0,40
Cooperatieve Rabobank 3,875% 30/11/2032	100.000	99.979	0,38
Credit Agricole 1,000% 22/04/2026	100.000	96.490	0,37
Credit Agricole 4,000% 12/10/2026	100.000	100.818	0,39
Credit Agricole 1,875% 22/04/2027	100.000	96.438	0,37
Credit Agricole 3,375% 28/07/2027	100.000	100.700	0,39
Credit Agricole 0,375% 20/04/2028	100.000	88.347	0,34
Credit Agricole 4,250% 11/07/2029	100.000	103.172	0,40
Credit Agricole 5,500% 28/08/2033	100.000	105.000	0,40
Credit Mutuel Arkea 0,875% 07/05/2027	100.000	92.501	0,36
Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027	100.000	100.411	0,39
Credit Mutuel Arkea 1,250% 11/06/2029	100.000	90.780	0,35
Deutsche Bank 1,375% 10/06/2026	100.000	96.926	0,37
Deutsche Bank 1,375% 03/09/2026	100.000	95.772	0,37
Deutsche Bank 1,625% 20/01/2027	100.000	93.967	0,36
Deutsche Bank 5,375% 11/01/2029	100.000	104.660	0,40
Deutsche Bank 1,000% 19/05/2031	100.000	101.171	0,39
Deutsche Bank 4,000% 24/06/2032	100.000	96.170	0,37
Deutsche Pfandbriefbank 4,375% 28/08/2026	100.000	98.745	0,38
Erste Group Bank 1,500% 07/04/2026	100.000	96.232	0,37
Erste Group Bank 0,875% 22/05/2026	100.000	94.728	0,36
Erste Group Bank 1,000% 07/06/2033	100.000	98.332	0,38
Hamburg Commercial Bank 4,875% 17/03/2025	100.000	100.259	0,39
HSBC Continental Europe 0,100% 03/09/2027	100.000	89.728	0,35

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (55,96%) (suite)			
Ibercaja Banco 5,625% 07/06/2027	100.000	103.130	0,40
ING Bank 4,125% 02/10/2026	100.000	102.446	0,39
ING Groep 2,125% 10/01/2026	100.000	97.947	0,38
ING Groep 2,125% 23/05/2026	100.000	97.838	0,38
ING Groep 1,000% 16/02/2027	100.000	95.107	0,37
ING Groep 4,875% 14/11/2027	100.000	103.714	0,40
ING Groep 0,375% 29/09/2028	100.000	88.767	0,34
ING Groep 0,250% 18/02/2029	100.000	86.774	0,33
ING Groep 1,000% 16/11/2032	100.000	88.429	0,34
ING Groep 4,125% 24/08/2033	100.000	100.335	0,39
Intesa Sanpaolo 0,750% 04/12/2024	100.000	97.292	0,37
Intesa Sanpaolo 2,125% 26/05/2025	100.000	98.003	0,38
Intesa Sanpaolo 4,000% 19/05/2026	100.000	101.464	0,39
Intesa Sanpaolo 1,000% 19/11/2026	100.000	93.742	0,36
KBC Group 1,500% 29/03/2026	100.000	97.281	0,37
KBC Group 4,500% 06/06/2026	100.000	101.083	0,39
KBC Group 1,000% 16/06/2027	100.000	93.150	0,36
KBC Group 4,375% 23/11/2027	100.000	102.349	0,39
KBC Group 0,125% 14/01/2029	100.000	87.505	0,34
KBC Group 0,625% 07/12/2031	100.000	90.250	0,35
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,625% 07/02/2029	100.000	104.080	0,40
Nationale-Nederlanden Bank 0,375% 26/02/2025	100.000	96.343	0,37
NIBC Bank 6,375% 01/12/2025	200.000	209.514	0,81
Nordea Bank 3,625% 10/02/2026	100.000	99.741	0,38
Nordea Bank 1,000% 06/09/2026	100.000	101.266	0,39
Nordea Bank 0,500% 14/05/2027	100.000	92.320	0,36
Nordea Bank 4,125% 05/05/2028	100.000	103.235	0,40
Nordea Bank 0,625% 18/08/2031	100.000	91.908	0,35
OP Corporate Bank 0,625% 27/07/2027	100.000	90.818	0,35
OP Corporate Bank 0,100% 16/11/2027	100.000	89.051	0,34
OP Corporate Bank 4,000% 13/06/2028	100.000	103.323	0,40
OP Corporate Bank 1,000% 09/06/2030	100.000	95.568	0,37
Raiffeisen Bank International 0,250% 22/01/2025	100.000	96.163	0,37
Raiffeisen Bank International 5,750% 27/01/2028	100.000	106.997	0,41
Raiffeisen Bank International 1,500% 12/03/2030	100.000	93.205	0,36
Raiffeisen Bank International 7,375% 20/12/2032	100.000	105.242	0,40
Societe Generale 4,250% 28/09/2026	200.000	205.014	0,79
Societe Generale 0,750% 25/01/2027	100.000	91.974	0,35
Societe Generale 4,125% 02/06/2027	100.000	102.584	0,39
Societe Generale 0,250% 08/07/2027	100.000	90.028	0,35
Societe Generale 4,000% 16/11/2027	100.000	102.382	0,39
Societe Generale 0,125% 18/02/2028	100.000	88.324	0,34
Societe Generale 0,875% 22/09/2028	100.000	90.758	0,35
Societe Generale 1,000% 29/09/2028	100.000	104.208	0,40
Société Générale 1,000% 24/11/2030	100.000	93.796	0,36
Unicaja Banco 5,125% 21/02/2029	100.000	102.681	0,39
UniCredit 0,500% 09/04/2025	100.000	96.092	0,37
UniCredit 1,250% 16/06/2026	100.000	96.523	0,37
UniCredit 0,925% 18/01/2028	100.000	92.854	0,36
UniCredit 4,800% 17/01/2029	100.000	104.662	0,40
Boissons (0,71%)			
Coca-Cola HBC Finance 1,000% 14/05/2027	100.000	93.697	0,36
JDE Peet's 0,625% 09/02/2028	100.000	89.599	0,35
Matériaux de construction (0,73%)			
Compagnie de Saint-Gobain 2,125% 10/06/2028	100.000	96.070	0,37
Heidelberg Cement Finance Luxembourg 1,125% 01/12/2027	100.000	94.457	0,36
Produits chimiques (1,47%)			
Akzo Nobel 1,500% 28/03/2028	100.000	93.934	0,36
BASF 3,125% 29/06/2028	100.000	101.193	0,39
Evonik Industries 2,250% 25/09/2027	100.000	96.705	0,37
LANXESS 1,750% 22/03/2028	100.000	91.573	0,35
Services commerciaux (4,15%)			
Abertis Infraestructuras 0,625% 15/07/2025	100.000	95.763	0,37
Abertis Infraestructuras 1,250% 07/02/2028	100.000	92.191	0,35

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Services commerciaux (4,15%) (suite)			
Abertis Infraestructuras 1,125% 26/03/2028	100.000	91.604	0,35
ALD 4,250% 18/01/2027	100.000	102.233	0,39
ALD 4,875% 06/10/2028	100.000	105.865	0,41
Amadeus IT Group 2,875% 20/05/2027	100.000	99.125	0,38
APRR 19/06/2028 (zéro coupon)	100.000	88.425	0,34
Arval Service Lease 4,625% 02/12/2024	100.000	100.480	0,39
Arval Service Lease 4,125% 13/04/2026	100.000	101.182	0,39
Arval Service Lease - Classe F 4,000% 22/09/2026	100.000	101.281	0,39
Edenred 3,625% 13/12/2026	100.000	101.376	0,39
Ordinateurs (1,13%)			
Capgemini 1,625% 15/04/2026	100.000	96.838	0,37
Dell Bank International 0,500% 27/10/2026	100.000	92.512	0,36
Teleperformance 5,250% 22/11/2028	100.000	104.703	0,40
Produits de soin personnel (0,75%)			
L'Oreal 0,875% 29/06/2026	100.000	95.346	0,37
L'Oreal 2,875% 19/05/2028	100.000	100.506	0,38
Services financiers diversifiés (3,67%)			
Aareal Bank 0,750% 18/04/2028	100.000	86.275	0,33
Acciona Energia Financiacion Filiales 0,375% 07/10/2027	100.000	89.619	0,35
CA Auto Bank 4,750% 25/01/2027	100.000	103.319	0,40
Deutsche Boerse 3,875% 28/09/2026	100.000	102.183	0,39
Deutsche Boerse 1,250% 16/06/2047	100.000	90.345	0,35
Euronext 0,125% 17/05/2026	100.000	92.984	0,36
Grenke Finance 7,875% 06/04/2027	100.000	107.887	0,42
LeasePlan 0,250% 07/09/2026	100.000	91.862	0,35
Santander Consumer Finance 0,375% 17/01/2025	100.000	96.697	0,37
Santander Consumer Finance 0,500% 14/01/2027	100.000	91.989	0,35
Electricité (0,36%)			
Terna - Rete Elettrica Nazionale 0,125% 25/07/2025	100.000	94.866	0,36
Energie - Sources alternatives (0,35%)			
ERG 0,500% 11/09/2027	100.000	90.320	0,35
Ingénierie et construction (1,29%)			
Ferrovial Emisiones 1,382% 14/05/2026	100.000	96.311	0,37
HOCHTIEF 1,750% 03/07/2025	50.000	48.639	0,19
Technip Energies 1,125% 28/05/2028	100.000	90.205	0,35
Vinci 3,375% 04/02/2025	100.000	100.001	0,38
Alimentation (3,01%)			
Carrefour 1,875% 30/10/2026	200.000	193.332	0,74
Carrefour 4,125% 12/10/2028	100.000	104.050	0,40
Danone 01/12/2025 (zéro coupon)	200.000	188.836	0,73
ELO 2,875% 29/01/2026	100.000	97.252	0,38
Koninklijke Ahold Delhaize 3,500% 04/04/2028	100.000	102.077	0,39
Sodexo 0,750% 27/04/2025	100.000	96.627	0,37
Industrie du bois et papier (0,38%)			
Mondi Finance Europe 2,375% 01/04/2028	100.000	97.984	0,38
Gaz (0,71%)			
Italgas 16/02/2028 (zéro coupon)	100.000	88.449	0,34
Snam 15/08/2025 (zéro coupon)	100.000	94.853	0,37
Produits médicaux (0,72%)			
EssilorLuxottica 0,375% 05/01/2026	100.000	94.952	0,37
EssilorLuxottica 0,375% 27/11/2027	100.000	91.466	0,35
Services de santé (1,12%)			
Fresenius & Co 1,875% 24/05/2025	100.000	97.842	0,38
Fresenius & Co 0,750% 15/01/2028	100.000	91.216	0,35
Fresenius Medical Care & Co 3,875% 20/09/2027	100.000	101.692	0,39

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Assurance (1,10%)			
Achmea 1,500% 26/05/2027	100.000	94.899	0,36
Allianz Finance II 0,875% 15/01/2026	100.000	96.119	0,37
Athora Netherlands 5,375% 31/08/2032	100.000	95.865	0,37
Machines - Construction et exploitation minière (0,38%)			
Siemens Energy Finance 4,000% 05/04/2026	100.000	98.680	0,38
Médias (0,74%)			
Bertelsmann & Co 1,250% 29/09/2025	100.000	96.836	0,37
Vivendi 0,625% 11/06/2025	100.000	96.183	0,37
Fabricants divers (1,10%)			
Siemens Financieringsmaatschappij 0,625% 25/02/2027	100.000	93.543	0,36
Siemens Financieringsmaatschappij 2,500% 08/09/2027	100.000	99.454	0,38
Siemens Financieringsmaatschappij 0,900% 28/02/2028	100.000	93.472	0,36
Emballages et conteneurs (0,36%)			
Smurfit Kappa Treasury 1,500% 15/09/2027	100.000	93.899	0,36
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (1,11%)			
Merck & Co 1,000% 25/06/2079	100.000	97.326	0,37
Merck & Co 1,625% 09/09/2080	100.000	92.777	0,36
Merck Financial Services 1,875% 15/06/2026	100.000	97.437	0,38
Immobilier (3,55%)			
Aroundtown 1,500% 28/05/2026	100.000	89.200	0,34
Aroundtown 0,375% 15/04/2027	100.000	80.375	0,31
Aroundtown 1,625% Perpétuelle	100.000	32.272	0,12
Deutsche Wohnen 1,000% 30/04/2025	100.000	95.776	0,37
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028	100.000	83.919	0,32
LEG Immobilien 0,875% 28/11/2027	100.000	90.458	0,35
VGP 1,625% 17/01/2027	100.000	87.579	0,34
Vonovia 01/12/2025 (zéro coupon)	100.000	93.239	0,36
Vonovia 1,875% 28/06/2028	100.000	92.388	0,35
Vonovia 0,250% 01/09/2028	100.000	84.908	0,33
Vonovia Finance 0,625% 09/07/2026	100.000	93.261	0,36
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,07%)			
Societe Fonciere Lyonnaise 1,500% 05/06/2027	100.000	95.776	0,37
Unibail-Rodamco-Westfield 0,625% 04/05/2027	100.000	91.447	0,35
Unibail-Rodamco-Westfield 0,750% 25/10/2028	100.000	89.681	0,35
Semi-conducteurs (0,37%)			
Infineon Technologies 1,125% 24/06/2026	100.000	95.143	0,37
Logiciels (0,36%)			
SAP 0,125% 18/05/2026	100.000	94.085	0,36
Télécommunications (2,52%)			
Deutsche Telekom 0,500% 05/07/2027	100.000	93.332	0,36
Nokia 2,000% 11/03/2026	100.000	96.333	0,37
Orange 1,250% 07/07/2027	100.000	94.747	0,36
Orange 1,000% Perpétuelle	100.000	92.975	0,36
OTE 0,875% 24/09/2026	100.000	93.867	0,36
SES 0,875% 04/11/2027	100.000	90.505	0,35
Telefonica Emisiones 1,201% 21/08/2027	100.000	93.332	0,36
Transports (0,36%)			
DHL Group 0,375% 20/05/2026	100.000	94.077	0,36
Eau (0,71%)			
Veolia Environnement 14/01/2027 (zéro coupon)	100.000	91.407	0,35
Veolia Environnement 1,250% 15/04/2028	100.000	93.598	0,36
Total Obligations d'entreprises		25.674.758	98,77

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Fonds			
Banques (0,15%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	39.698	39.698	0,15
Total Fonds		39.698	0,15
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 25.371.031 EUR)		25.714.456	98,92
Autres actifs nets		281.562	1,08
TOTAL ACTIFS NETS		25.996.018	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Publicité (0,24%)			
JCDecaux 5,000% 11/01/2029	1.400.000	1.471.722	0,11
JCDecaux 1,625% 07/02/2030	2.100.000	1.830.192	0,13
Compagnies aériennes (0,56%)			
Deutsche Lufthansa 2,875% 16/05/2027	1.900.000	1.825.539	0,13
Deutsche Lufthansa 3,750% 11/02/2028	1.500.000	1.477.290	0,11
Deutsche Lufthansa 3,500% 14/07/2029	1.000.000	973.230	0,07
Ryanair 0,875% 25/05/2026	3.650.000	3.445.746	0,25
Habillement (1,62%)			
adidas 3,000% 21/11/2025	1.200.000	1.201.308	0,09
adidas 3,125% 21/11/2029	1.600.000	1.628.352	0,12
Kering 1,250% 05/05/2025	1.700.000	1.652.043	0,12
Kering 3,750% 05/09/2025	3.100.000	3.123.622	0,23
Kering 3,625% 05/09/2027	2.900.000	2.965.772	0,21
Kering 3,250% 27/02/2029	2.100.000	2.135.847	0,15
Kering 1,875% 05/05/2030	1.200.000	1.131.792	0,08
Kering 3,625% 05/09/2031	2.600.000	2.688.764	0,19
Kering 3,375% 27/02/2033	2.100.000	2.139.207	0,16
Kering 3,875% 05/09/2035	3.600.000	3.774.132	0,27
Constructeurs automobiles (3,52%)			
BMW Finance 0,500% 22/02/2025	1.500.000	1.449.750	0,10
BMW Finance 3,500% 06/04/2025	1.250.000	1.252.400	0,09
BMW Finance 11/01/2026 (zero coupon)	2.500.000	2.359.975	0,17
BMW Finance 3,250% 22/11/2026	900.000	907.803	0,07
BMW Finance 1,000% 22/05/2028	2.377.000	2.204.549	0,16
BMW Finance 3,875% 04/10/2028	1.600.000	1.672.992	0,12
BMW Finance 3,250% 22/07/2030	675.000	690.059	0,05
BMW Finance 0,200% 11/01/2033	500.000	393.835	0,03
BMW Finance 4,125% 04/10/2033	2.300.000	2.476.939	0,18
BMW Finance 3,625% 22/05/2035	3.000.000	3.119.910	0,22
Daimler Truck International Finance 1,250% 06/04/2025	1.700.000	1.652.859	0,12
Daimler Truck International Finance 3,875% 19/06/2026	1.200.000	1.220.232	0,09
Daimler Truck International Finance 1,625% 06/04/2027	1.100.000	1.052.590	0,08
Daimler Truck International Finance 3,875% 19/06/2029	2.300.000	2.375.187	0,17
Mercedes-Benz Finance Canada 3,000% 23/02/2027	800.000	800.888	0,06
Mercedes-Benz Group 0,750% 10/09/2030	800.000	694.016	0,05
Mercedes-Benz Group 0,750% 11/03/2033	2.350.000	1.939.126	0,14
Mercedes-Benz International Finance 3,400% 13/04/2025	200.000	199.806	0,01
Mercedes-Benz International Finance 3,500% 30/05/2026	2.300.000	2.324.449	0,17
Mercedes-Benz International Finance 3,700% 30/05/2031	3.000.000	3.135.660	0,23
RCI Banque 0,500% 14/07/2025	1.700.000	1.624.078	0,12
RCI Banque 4,125% 01/12/2025	2.000.000	2.014.440	0,14
RCI Banque 4,625% 13/07/2026	1.700.000	1.737.842	0,12
RCI Banque 4,625% 02/10/2026	790.000	810.556	0,06
RCI Banque 4,500% 06/04/2027	2.100.000	2.157.309	0,16
RCI Banque 4,750% 06/07/2027	1.100.000	1.148.048	0,08
RCI Banque 4,875% 14/06/2028	2.600.000	2.736.110	0,20
RCI Banque 4,875% 21/09/2028	1.300.000	1.375.439	0,10
RCI Banque 4,875% 02/10/2029	3.100.000	3.259.991	0,23
Pièces et équipements automobiles (1,41%)			
Continental 4,000% 01/03/2027	1.400.000	1.431.864	0,10
Continental - LU 3,625% 30/11/2027	110.000	111.769	0,01
Continental - XU 3,625% 30/11/2027	1.800.000	1.828.944	0,13
Continental 4,000% 01/06/2028	1.500.000	1.547.895	0,11
Pirelli 4,250% 18/01/2028	1.300.000	1.349.933	0,10
Robert Bosch 3,625% 02/06/2027	2.600.000	2.655.354	0,19
Robert Bosch 3,625% 02/06/2030	2.300.000	2.360.329	0,17
Robert Bosch 4,000% 02/06/2035	3.500.000	3.708.775	0,27
Robert Bosch 4,375% 02/06/2043	4.300.000	4.613.857	0,33
Banques (51,43%)			
ABN AMRO Bank 3,750% 20/04/2025	3.700.000	3.713.875	0,27
ABN AMRO Bank 3,625% 10/01/2026	1.600.000	1.612.800	0,12

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (51,43%) (suite)			
ABN AMRO Bank 3,875% 21/12/2026	2.800.000	2.857.036	0,21
ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027	2.900.000	2.822.686	0,20
ABN AMRO Bank 4,000% 16/01/2028	2.500.000	2.563.700	0,19
ABN AMRO Bank 4,375% 20/10/2028	3.500.000	3.629.220	0,26
ABN AMRO Bank 0,500% 23/09/2029	3.000.000	2.549.130	0,18
ABN AMRO Bank 4,250% 21/02/2030	4.100.000	4.256.210	0,31
ABN AMRO Bank 3,000% 01/06/2032	2.100.000	2.048.844	0,15
ABN AMRO Bank 5,125% 22/02/2033	2.800.000	2.880.248	0,21
ABN AMRO Bank 1,000% 02/06/2033	1.500.000	1.241.130	0,09
ABN AMRO Bank 5,500% 21/09/2033	1.700.000	1.778.727	0,13
ABN AMRO Bank 1,250% 20/01/2034	1.700.000	1.376.031	0,10
ABN AMRO Bank 4,500% 21/11/2034	3.100.000	3.326.548	0,24
AIB Group 1,250% 28/05/2024	20.000	19.778	0,00
AIB Group 3,625% 04/07/2026	1.500.000	1.500.060	0,11
AIB Group 0,500% 17/11/2027	1.700.000	1.559.886	0,11
AIB Group 2,250% 04/04/2028	3.400.000	3.260.566	0,24
AIB Group 5,750% 16/02/2029	2.100.000	2.257.164	0,16
AIB Group 4,625% 23/07/2029	1.900.000	1.960.553	0,14
AIB Group 5,250% 23/10/2031	1.900.000	2.052.380	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,750% 04/06/2025	2.000.000	1.927.620	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,750% 26/11/2025	2.300.000	2.237.509	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,000% 10/05/2026	100.000	100.638	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,125% 24/03/2027	3.400.000	3.165.978	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,375% 20/09/2027	4.100.000	4.138.786	0,30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,875% 14/01/2029	2.200.000	1.994.718	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4,375% 14/10/2029	3.700.000	3.930.066	0,28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,000% 13/01/2031	2.700.000	2.832.084	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5,750% 15/09/2033	1.900.000	1.998.211	0,14
Banco BPM 4,875% 18/01/2027	500.000	516.145	0,04
Banco BPM 4,625% 29/11/2027	2.000.000	2.061.640	0,15
Banco Comercial Portugues 1,000% 02/10/2026	3.100.000	3.187.358	0,23
Banco de Sabadell 1,125% 11/03/2027	300.000	284.715	0,02
Banco de Sabadell 5,125% 10/11/2028	2.500.000	2.628.025	0,19
Banco de Sabadell 5,000% 07/06/2029	1.900.000	1.997.128	0,14
Banco Santander 3,750% 16/01/2026	4.700.000	4.739.809	0,34
Banco Santander 3,625% 27/09/2026	4.400.000	4.406.336	0,32
Banco Santander 0,500% 04/02/2027	700.000	642.278	0,05
Banco Santander 0,500% 24/03/2027	1.600.000	1.493.200	0,11
Banco Santander 1,125% 23/06/2027	1.000.000	933.250	0,07
Banco Santander 4,625% 18/10/2027	3.400.000	3.483.402	0,25
Banco Santander 3,875% 16/01/2028	3.200.000	3.276.352	0,24
Banco Santander 0,200% 11/02/2028	3.400.000	3.006.892	0,22
Banco Santander 1,000% 24/06/2029	3.300.000	2.921.721	0,21
Banco Santander 4,250% 12/06/2030	2.700.000	2.821.203	0,20
Banco Santander 1,625% 22/10/2030	800.000	689.064	0,05
Banco Santander 4,875% 18/10/2031	5.300.000	5.643.493	0,41
Banco Santander 1,000% 04/11/2031	1.100.000	941.985	0,07
Banco Santander 5,750% 23/08/2033	4.900.000	5.137.993	0,37
Bank of Ireland Group 1,875% 05/06/2026	3.000.000	2.917.650	0,21
Bank of Ireland Group 0,375% 10/05/2027	2.000.000	1.859.220	0,13
Bank of Ireland Group 4,875% 16/07/2028	1.900.000	1.986.469	0,14
Bank of Ireland Group 4,625% 13/11/2029	1.400.000	1.454.614	0,11
Bank of Ireland Group 5,000% 04/07/2031	2.500.000	2.667.225	0,19
Bank of Ireland Group 6,750% 01/03/2033	1.400.000	1.512.812	0,11
Bankinter 4,375% 03/05/2030	1.700.000	1.763.155	0,13
Bankinter 4,875% 13/09/2031	1.900.000	1.989.737	0,14
Bankinter 1,000% 23/12/2032	1.400.000	1.247.848	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel 0,010% 07/03/2025	3.300.000	3.161.829	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel 1,000% 23/05/2025	5.600.000	5.411.448	0,39
Banque Federative du Credit Mutuel 0,010% 11/05/2026	4.300.000	3.995.474	0,29
Banque Federative du Credit Mutuel 3,125% 14/09/2027	4.700.000	4.684.067	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel 0,625% 19/11/2027	2.500.000	2.249.500	0,16
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 26/01/2028	1.600.000	1.623.600	0,12
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 14/02/2028	100.000	102.578	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 29/06/2028	1.700.000	1.497.343	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 19/07/2028	2.700.000	2.337.228	0,17
Banque Federative du Credit Mutuel 0,625% 03/11/2028	3.600.000	3.148.920	0,23

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (51,43%) (suite)			
Banque Federative du Credit Mutuel 4,125% 13/03/2029	4.300.000	4.463.572	0,32
Banque Federative du Credit Mutuel 2,625% 06/11/2029	3.100.000	2.945.682	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel 4,000% 21/11/2029	2.300.000	2.382.225	0,17
Banque Federative du Credit Mutuel 4,375% 02/05/2030	3.700.000	3.842.413	0,28
Banque Federative du Credit Mutuel 1,250% 03/06/2030	500.000	432.285	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel 4,125% 18/09/2030	1.100.000	1.155.088	0,08
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,625% 21/02/2031	1.700.000	1.391.416	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel 4,750% 10/11/2031	2.000.000	2.122.780	0,15
Banque Federative du Credit Mutuel 1,125% 19/11/2031	2.400.000	1.940.544	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel 1,125% 19/01/2032	2.600.000	2.167.074	0,16
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 16/06/2032	2.300.000	2.271.779	0,16
Banque Federative du Credit Mutuel 3,625% 14/09/2032	1.600.000	1.620.608	0,12
Banque Federative du Credit Mutuel 5,125% 13/01/2033	3.400.000	3.640.108	0,26
Banque Federative du Credit Mutuel 4,000% 26/01/2033	1.000.000	1.026.350	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel 3,750% 01/02/2033	4.000.000	4.083.120	0,29
Banque Federative du Credit Mutuel 4,125% 14/06/2033	3.100.000	3.251.931	0,23
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 4,125% 18/01/2027	1.200.000	1.216.932	0,09
Berlin Hyp 0,375% 25/01/2027	1.300.000	1.198.054	0,09
Berlin Hyp 1,125% 25/10/2027	400.000	366.172	0,03
Berlin Hyp 0,375% 21/04/2031	1.200.000	946.956	0,07
BNP Paribas 0,250% 13/04/2027	3.400.000	3.155.234	0,23
BNP Paribas 1,000% 19/02/2028	500.000	454.985	0,03
BNP Paribas 0,500% 30/05/2028	2.700.000	2.444.742	0,18
BNP Paribas 1,000% 25/07/2028	3.600.000	3.505.536	0,25
BNP Paribas 0,500% 01/09/2028	1.300.000	1.166.204	0,08
BNP Paribas 4,375% 13/01/2029	2.200.000	2.277.704	0,16
BNP Paribas 3,875% 23/02/2029	2.200.000	2.250.050	0,16
BNP Paribas 1,125% 17/04/2029	300.000	270.798	0,02
BNP Paribas 3,625% 01/09/2029	4.000.000	4.014.640	0,29
BNP Paribas 0,500% 19/01/2030	2.200.000	1.886.764	0,14
BNP Paribas 1,000% 11/07/2030	4.200.000	3.619.980	0,26
BNP Paribas 3,875% 10/01/2031	3.900.000	4.015.635	0,29
BNP Paribas 4,250% 13/04/2031	2.500.000	2.585.375	0,19
BNP Paribas 2,500% 31/03/2032	4.000.000	3.785.800	0,27
BNP Paribas 2,100% 07/04/2032	4.800.000	4.287.264	0,31
BNP Paribas 4,125% 26/09/2032	2.600.000	2.723.292	0,20
BNP Paribas 4,750% 13/11/2032	3.000.000	3.182.730	0,23
BNP Paribas 4,125% 24/05/2033	4.300.000	4.533.490	0,33
BNP Paribas 0,875% 31/08/2033	2.900.000	2.488.664	0,18
BPCE 0,375% 02/02/2026	2.800.000	2.639.392	0,19
BPCE 3,625% 17/04/2026	2.400.000	2.420.640	0,17
BPCE 0,010% 14/01/2027	3.000.000	2.734.470	0,20
BPCE 1,750% 26/04/2027	3.400.000	3.254.752	0,23
BPCE 0,500% 14/01/2028	1.200.000	1.095.336	0,08
BPCE 3,500% 25/01/2028	3.100.000	3.134.224	0,23
BPCE 4,125% 10/07/2028	400.000	414.824	0,03
BPCE 4,375% 13/07/2028	3.200.000	3.308.032	0,24
BPCE 1,625% 02/03/2029	2.400.000	2.216.424	0,16
BPCE 4,625% 02/03/2030	3.100.000	3.239.500	0,23
BPCE 0,250% 14/01/2031	2.800.000	2.254.280	0,16
BPCE 0,750% 03/03/2031	1.500.000	1.244.625	0,09
BPCE 1,000% 14/01/2032	2.900.000	2.391.427	0,17
BPCE 2,250% 02/03/2032	1.300.000	1.217.203	0,09
BPCE 2,375% 26/04/2032	1.100.000	1.022.637	0,07
BPCE 4,000% 29/11/2032	3.200.000	3.343.168	0,24
BPCE 4,500% 13/01/2033	4.200.000	4.413.696	0,32
BPCE 5,750% 01/06/2033	2.400.000	2.536.584	0,18
BPCE 1,750% 02/02/2034	1.800.000	1.585.098	0,11
BPCE 4,750% 14/06/2034	2.600.000	2.764.840	0,20
BPCE 5,125% 25/01/2035	4.000.000	4.113.920	0,30
CaixaBank 1,625% 13/04/2026	2.900.000	2.822.396	0,20
CaixaBank 1,000% 10/07/2026	1.400.000	1.345.442	0,10
CaixaBank 0,375% 18/11/2026	2.000.000	1.882.340	0,14
CaixaBank 4,625% 16/05/2027	1.200.000	1.224.948	0,09
CaixaBank 0,625% 21/01/2028	4.000.000	3.689.800	0,27
CaixaBank 0,750% 26/05/2028	2.500.000	2.279.050	0,16

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (51,43%) (suite)			
CaixaBank 0,500% 09/02/2029	2.200.000	1.939.146	0,14
CaixaBank 5,000% 19/07/2029	100.000	104.554	0,01
CaixaBank - IE 3,750% 07/09/2029	2.600.000	2.666.586	0,19
CaixaBank - XU 3,750% 07/09/2029	100.000	102.561	0,01
CaixaBank 4,250% 06/09/2030	4.100.000	4.256.251	0,31
CaixaBank 5,375% 14/11/2030	3.000.000	3.236.850	0,23
CaixaBank 1,250% 18/06/2031	2.500.000	2.326.850	0,17
CaixaBank 6,250% 23/02/2033	1.900.000	2.004.785	0,14
CaixaBank 4,375% 29/11/2033	1.100.000	1.155.891	0,08
CaixaBank 6,125% 30/05/2034	2.800.000	2.961.896	0,21
CaixaBank 5,125% 19/07/2034	2.600.000	2.774.486	0,20
Carrefour Banque 4,079% 05/05/2027	900.000	913.878	0,07
Commerzbank 0,100% 11/09/2025	1.075.000	1.018.853	0,07
Commerzbank 0,500% 04/12/2026	600.000	558.852	0,04
Commerzbank 0,375% 01/09/2027	1.600.000	1.463.072	0,11
Commerzbank 3,000% 14/09/2027	1.000.000	978.920	0,07
Commerzbank 4,625% 21/03/2028	1.100.000	1.125.707	0,08
Commerzbank 5,125% 18/01/2030	2.800.000	2.930.172	0,21
Cooperatieve Rabobank 3,913% 03/11/2026	1.100.000	1.124.893	0,08
Cooperatieve Rabobank 0,375% 01/12/2027	2.900.000	2.660.112	0,19
Cooperatieve Rabobank 4,625% 27/01/2028	3.300.000	3.417.018	0,25
Cooperatieve Rabobank 1,000% 25/04/2029	100.000	102.910	0,01
Cooperatieve Rabobank 4,233% 25/04/2029	3.500.000	3.601.850	0,26
Cooperatieve Rabobank 4,000% 10/01/2030	4.700.000	4.852.985	0,35
Cooperatieve Rabobank 3,875% 30/11/2032	1.600.000	1.599.664	0,12
Cooperatieve Rabobank 0,625% 25/02/2033	1.600.000	1.274.736	0,09
Credit Agricole 1,000% 18/09/2025	4.700.000	4.538.978	0,33
Credit Agricole 4,000% 12/10/2026	1.400.000	1.411.452	0,10
Credit Agricole 1,875% 22/04/2027	2.500.000	2.410.950	0,17
Credit Agricole 3,375% 28/07/2027	2.400.000	2.416.800	0,17
Credit Agricole 0,125% 09/12/2027	2.700.000	2.395.494	0,17
Credit Agricole 0,625% 12/01/2028	2.300.000	2.115.057	0,15
Credit Agricole 0,375% 20/04/2028	2.600.000	2.297.022	0,17
Credit Agricole 1,125% 24/02/2029	2.900.000	2.641.465	0,19
Credit Agricole 4,250% 11/07/2029	2.900.000	2.991.988	0,22
Credit Agricole 2,500% 29/08/2029	3.200.000	3.084.960	0,22
Credit Agricole 0,500% 21/09/2029	1.500.000	1.308.705	0,09
Credit Agricole 4,125% 07/03/2030	3.300.000	3.446.751	0,25
Credit Agricole 3,875% 20/04/2031	5.000.000	5.167.500	0,37
Credit Agricole 1,125% 12/07/2032	2.300.000	1.927.791	0,14
Credit Agricole 4,000% 18/01/2033	2.900.000	3.049.988	0,22
Credit Agricole 5,500% 28/08/2033	3.100.000	3.255.000	0,23
Credit Agricole 4,375% 27/11/2033	3.400.000	3.570.476	0,26
Credit Agricole 2,500% 22/04/2034	1.300.000	1.195.012	0,09
Credit Agricole 3,875% 28/11/2034	3.600.000	3.769.416	0,27
Crédit Mutuel Arkea 0,010% 28/01/2026	500.000	468.325	0,03
Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027	2.900.000	2.911.919	0,21
Credit Mutuel Arkea 3,875% 22/05/2028	1.300.000	1.328.587	0,10
Credit Mutuel Arkea 1,250% 11/06/2029	1.300.000	1.180.140	0,09
Credit Mutuel Arkea 0,750% 18/01/2030	800.000	687.536	0,05
Credit Mutuel Arkea 4,125% 02/04/2031	1.400.000	1.466.948	0,11
Credit Mutuel Arkea 0,875% 25/10/2031	1.400.000	1.150.268	0,08
Credit Mutuel Arkea 4,250% 01/12/2032	700.000	735.714	0,05
Credit Mutuel Arkea 0,875% 11/03/2033	1.400.000	1.112.440	0,08
Credit Mutuel Arkea 4,125% 01/02/2034	2.100.000	2.207.646	0,16
Credito Emiliano 1,125% 19/01/2028	800.000	741.160	0,05
Credito Emiliano 4,875% 26/03/2030	2.200.000	2.270.202	0,16
Deutsche Bank 0,750% 17/02/2027	2.900.000	2.708.049	0,20
Deutsche Bank 4,000% 29/11/2027	1.800.000	1.850.490	0,13
Deutsche Bank 1,875% 23/02/2028	1.200.000	1.127.868	0,08
Deutsche Bank 3,250% 24/05/2028	1.700.000	1.663.739	0,12
Deutsche Bank 5,375% 11/01/2029	400.000	418.640	0,03
Deutsche Bank 5,000% 05/09/2030	5.600.000	5.784.128	0,42
Deutsche Bank 1,000% 17/02/2032	3.400.000	2.792.794	0,20
Deutsche Bank 4,000% 24/06/2032	4.500.000	4.327.650	0,31
Deutsche Pfandbriefbank 0,250% 27/10/2025	2.600.000	2.357.524	0,17
Deutsche Pfandbriefbank 0,100% 02/02/2026	2.600.000	2.329.158	0,17

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (51,43%) (suite)			
Deutsche Pfandbriefbank 5,000% 05/02/2027	1.100.000	1.126.510	0,08
Erste Group Bank 0,050% 16/09/2025	600.000	567.120	0,04
Erste Group Bank 1,500% 07/04/2026	1.900.000	1.828.408	0,13
Erste Group Bank 0,100% 16/11/2028	2.500.000	2.207.175	0,16
Erste Group Bank 0,250% 14/09/2029	1.200.000	1.011.648	0,07
Erste Group Bank 4,250% 30/05/2030	1.900.000	1.971.934	0,14
Erste Group Bank 4,000% 16/01/2031	1.700.000	1.759.313	0,13
Erste Group Bank 0,250% 27/01/2031	600.000	489.096	0,04
Erste Group Bank 0,875% 15/11/2032	1.800.000	1.573.164	0,11
Erste Group Bank 1,000% 07/06/2033	1.400.000	1.376.648	0,10
FincoBank Banca Finco 0,500% 21/10/2027	1.000.000	910.480	0,07
Hamburg Commercial Bank 6,250% 18/11/2024	1.400.000	1.404.130	0,10
Hamburg Commercial Bank 4,875% 17/03/2025	2.500.000	2.506.475	0,18
Hamburg Commercial Bank 0,375% 09/03/2026	500.000	459.425	0,03
Hamburg Commercial Bank 0,500% 22/09/2026	400.000	368.444	0,03
Hamburg Commercial Bank 4,875% 30/03/2027	2.800.000	2.830.492	0,20
Ibercaja Banco 5,625% 07/06/2027	600.000	618.780	0,04
ING Bank 4,125% 02/10/2026	3.200.000	3.278.272	0,24
ING Groep 2,125% 23/05/2026	4.200.000	4.109.196	0,30
ING Groep 1,000% 16/02/2027	5.000.000	4.755.350	0,34
ING Groep 4,875% 14/11/2027	3.400.000	3.526.276	0,25
ING Groep 0,375% 29/09/2028	3.300.000	2.929.311	0,21
ING Groep 4,500% 23/05/2029	5.000.000	5.153.150	0,37
ING Groep 0,250% 01/02/2030	1.400.000	1.180.606	0,09
ING Groep 0,875% 29/11/2030	1.700.000	1.451.664	0,10
ING Groep 1,750% 16/02/2031	3.300.000	2.949.474	0,21
ING Groep 1,000% 09/06/2032	1.400.000	1.257.354	0,09
ING Groep 1,000% 16/11/2032	3.000.000	2.652.870	0,19
ING Groep 4,125% 24/08/2033	900.000	903.015	0,07
ING Groep 5,250% 14/11/2033	2.900.000	3.183.649	0,23
ING Groep 4,750% 23/05/2034	5.100.000	5.425.839	0,39
ING Groep 5,000% 20/02/2035	1.700.000	1.754.179	0,13
Intesa Sanpaolo 2,125% 26/05/2025	2.900.000	2.842.087	0,21
Intesa Sanpaolo 4,000% 19/05/2026	100.000	101.464	0,01
Intesa Sanpaolo 4,375% 29/08/2027	2.500.000	2.565.700	0,19
Intesa Sanpaolo 0,750% 16/03/2028	3.400.000	3.062.652	0,22
Intesa Sanpaolo 5,250% 13/01/2030	1.500.000	1.609.125	0,12
Intesa Sanpaolo 4,875% 19/05/2030	3.400.000	3.576.086	0,26
Intesa Sanpaolo 5,125% 29/08/2031	4.900.000	5.228.986	0,38
KBC Group 2,875% 29/06/2025	2.300.000	2.284.222	0,17
KBC Group 1,500% 29/03/2026	2.000.000	1.945.620	0,14
KBC Group 0,125% 10/09/2026	2.200.000	2.074.534	0,15
KBC Group 0,250% 01/03/2027	600.000	561.156	0,04
KBC Group 1,000% 16/06/2027	1.200.000	1.117.800	0,08
KBC Group 4,375% 23/11/2027	2.500.000	2.558.725	0,18
KBC Group 0,750% 21/01/2028	1.700.000	1.564.272	0,11
KBC Group 0,125% 14/01/2029	2.500.000	2.187.625	0,16
KBC Group 4,250% 28/11/2029	600.000	616.476	0,04
KBC Group 0,500% 03/12/2029	500.000	478.950	0,03
KBC Group 0,750% 24/01/2030	1.300.000	1.116.388	0,08
KBC Group 4,375% 19/04/2030	1.800.000	1.868.418	0,14
KBC Group 3,000% 25/08/2030	3.000.000	2.923.380	0,21
KBC Group 0,750% 31/05/2031	1.000.000	838.480	0,06
KBC Group 4,375% 06/12/2031	1.100.000	1.158.707	0,08
KBC Group 0,625% 07/12/2031	1.800.000	1.624.500	0,12
KBC Group 4,875% 25/04/2033	1.100.000	1.124.398	0,08
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,750% 14/03/2028	2.500.000	2.583.550	0,19
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,625% 07/02/2029	800.000	832.640	0,06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1,000% 17/07/2029	1.450.000	1.294.139	0,09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,375% 01/02/2030	1.000.000	1.029.940	0,07
Muenchener Hypothekenbank 0,375% 09/03/2029	1.500.000	1.272.765	0,09
Nationale-Nederlanden Bank 0,500% 21/09/2028	1.000.000	882.100	0,06
NIBC Bank 6,375% 01/12/2025	1.100.000	1.152.327	0,08
NIBC Bank 0,250% 09/09/2026	1.800.000	1.646.154	0,12
NIBC Bank 0,875% 24/06/2027	700.000	637.539	0,05
NIBC Bank 6,000% 16/11/2028	1.600.000	1.700.224	0,12
Nordea Bank 3,625% 10/02/2026	2.000.000	1.994.820	0,14

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Banques (51,43%) (suite)			
Nordea Bank 1,000% 06/09/2026	1.300.000	1.316.458	0,10
Nordea Bank 1,125% 16/02/2027	2.600.000	2.442.362	0,18
Nordea Bank 4,125% 05/05/2028	2.737.000	2.825.542	0,20
Nordea Bank 0,500% 02/11/2028	4.300.000	3.777.034	0,27
Nordea Bank 2,500% 23/05/2029	2.800.000	2.692.844	0,19
Nordea Bank 0,500% 19/03/2031	1.400.000	1.168.258	0,08
Nordea Bank 0,625% 18/08/2031	2.700.000	2.481.516	0,18
Nordea Bank 2,875% 24/08/2032	2.500.000	2.422.050	0,17
OP Corporate Bank 2,875% 15/12/2025	3.800.000	3.780.962	0,27
OP Corporate Bank 0,250% 24/03/2026	300.000	280.176	0,02
OP Corporate Bank 4,125% 18/04/2027	1.500.000	1.543.005	0,11
OP Corporate Bank 0,625% 27/07/2027	1.100.000	998.998	0,07
OP Corporate Bank 0,100% 16/11/2027	1.000.000	890.510	0,06
OP Corporate Bank 4,000% 13/06/2028	1.800.000	1.859.814	0,13
OP Corporate Bank 0,375% 16/06/2028	1.274.000	1.123.069	0,08
OP Corporate Bank 0,375% 08/12/2028	1.800.000	1.556.100	0,11
Raiffeisen Bank International 0,250% 22/01/2025	1.400.000	1.346.282	0,10
Raiffeisen Bank International 0,375% 25/09/2026	900.000	822.978	0,06
Raiffeisen Bank International 4,750% 26/01/2027	2.800.000	2.831.052	0,20
Raiffeisen Bank International 0,050% 01/09/2027	300.000	261.552	0,02
Raiffeisen Bank International 5,750% 27/01/2028	800.000	855.976	0,06
Raiffeisen Bank International 6,000% 15/09/2028	2.000.000	2.086.520	0,15
Raiffeisen Bank International 7,375% 20/12/2032	1.200.000	1.262.904	0,09
Raiffeisen Bank International 1,375% 17/06/2033	1.100.000	899.393	0,07
Santander Consumer Bank 4,375% 13/09/2027	3.600.000	3.710.232	0,27
Societe Generale 4,250% 28/09/2026	2.900.000	2.972.703	0,21
Societe Generale 0,125% 17/11/2026	3.300.000	3.097.809	0,22
Societe Generale 4,125% 02/06/2027	3.100.000	3.180.104	0,23
Societe Generale 0,250% 08/07/2027	2.800.000	2.520.784	0,18
Societe Generale 4,000% 16/11/2027	3.100.000	3.173.842	0,23
Societe Generale 0,625% 02/12/2027	3.500.000	3.208.625	0,23
Societe Generale 0,125% 18/02/2028	1.100.000	971.564	0,07
Societe Generale 0,875% 22/09/2028	1.500.000	1.361.370	0,10
Societe Generale 1,000% 29/09/2028	2.800.000	2.917.824	0,21
Societe Generale 4,125% 21/11/2028	2.400.000	2.485.704	0,18
Societe Generale 2,625% 30/05/2029	2.000.000	1.944.900	0,14
Societe Generale 0,500% 12/06/2029	2.700.000	2.341.467	0,17
Société Générale 1,000% 24/11/2030	100.000	93.796	0,01
Societe Generale 4,250% 06/12/2030	4.500.000	4.574.025	0,33
Societe Generale 1,125% 30/06/2031	3.400.000	3.125.994	0,23
Societe Generale 1,000% 21/11/2031	3.000.000	3.137.460	0,23
Societe Generale 5,250% 06/09/2032	1.300.000	1.349.283	0,10
Societe Generale 4,250% 16/11/2032	3.400.000	3.615.118	0,26
Societe Generale 5,625% 02/06/2033	2.400.000	2.558.856	0,18
Unicaja Banco - DE 1,000% 01/12/2026	200.000	188.960	0,01
Unicaja Banco - ES 1,000% 01/12/2026	100.000	94.480	0,01
Unicaja Banco 5,125% 21/02/2029	2.400.000	2.464.344	0,18
UniCredit 0,325% 19/01/2026	1.200.000	1.129.932	0,08
UniCredit 1,250% 16/06/2026	1.700.000	1.640.891	0,12
UniCredit 0,925% 18/01/2028	3.600.000	3.342.744	0,24
UniCredit 4,800% 17/01/2029	3.100.000	3.244.522	0,23
UniCredit 0,800% 05/07/2029	2.600.000	2.311.712	0,17
UniCredit 1,000% 14/02/2030	1.400.000	1.461.250	0,11
UniCredit 0,850% 19/01/2031	2.000.000	1.648.920	0,12
UniCredit 1,625% 18/01/2032	1.100.000	940.368	0,07
Boissons (0,90%)			
Coca-Cola HBC Finance - GB 2,750% 23/09/2025	100.000	99.074	0,01
Coca-Cola HBC Finance - XU 2,750% 23/09/2025	1.500.000	1.486.110	0,11
JDE Peet's 0,244% 16/01/2025	400.000	385.028	0,03
JDE Peet's 16/01/2026 (zéro coupon)	3.100.000	2.897.756	0,21
JDE Peet's 0,625% 09/02/2028	1.900.000	1.702.381	0,12
JDE Peet's 0,500% 16/01/2029	1.700.000	1.472.693	0,11
JDE Peet's 4,125% 23/01/2030	2.100.000	2.157.834	0,15
JDE Peet's 1,125% 16/06/2033	800.000	640.824	0,05
JDE Peet's 4,500% 23/01/2034	1.500.000	1.575.615	0,11

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Matériaux de construction (1,22%)			
Compagnie de Saint-Gobain 1,625% 10/08/2025	1.300.000	1.265.693	0,09
Compagnie de Saint-Gobain 3,750% 29/11/2026	1.700.000	1.728.373	0,12
Compagnie de Saint-Gobain 2,125% 10/06/2028	2.500.000	2.401.750	0,17
Compagnie de Saint-Gobain 3,500% 18/01/2029	1.300.000	1.327.625	0,10
Compagnie de Saint-Gobain 3,875% 29/11/2030	3.100.000	3.203.447	0,23
Compagnie de Saint-Gobain 2,625% 10/08/2032	1.300.000	1.247.961	0,09
Heidelberg Materials 3,750% 31/05/2032	2.200.000	2.222.110	0,16
Heidelberg Materials Finance Luxembourg 4,875% 21/11/2033	1.900.000	2.024.184	0,15
Imerys 4,750% 29/11/2029	1.500.000	1.525.440	0,11
Produits chimiques (2,23%)			
Air Liquide Finance 0,375% 27/05/2031	500.000	421.910	0,03
Air Liquide Finance 2,875% 16/09/2032	2.900.000	2.891.097	0,21
Air Liquide Finance - FR 0,375% 20/09/2033	100.000	79.052	0,01
Air Liquide Finance - LU 0,375% 20/09/2033	400.000	316.208	0,02
Akzo Nobel 1,500% 28/03/2028	1.300.000	1.221.142	0,09
Akzo Nobel 2,000% 28/03/2032	1.500.000	1.346.055	0,10
Akzo Nobel - LU 4,000% 24/05/2033	400.000	414.532	0,03
Akzo Nobel - XU 4,000% 24/05/2033	1.000.000	1.036.330	0,07
Arkema 4,250% 20/05/2030	1.500.000	1.566.000	0,11
BASF 0,750% 17/03/2026	3.800.000	3.610.342	0,26
BASF 3,125% 29/06/2028	1.000.000	1.011.930	0,07
BASF 4,000% 08/03/2029	1.800.000	1.880.064	0,14
BASF 1,500% 17/03/2031	1.900.000	1.711.425	0,12
BASF 4,250% 08/03/2032	1.600.000	1.704.352	0,12
BASF 3,750% 29/06/2032	2.100.000	2.174.802	0,16
BASF 4,500% 08/03/2035	1.300.000	1.412.944	0,10
Brenntag Finance 0,500% 06/10/2029	500.000	427.960	0,03
Covestro 4,750% 15/11/2028	1.200.000	1.278.288	0,09
Evonik Industries 2,250% 25/09/2027	2.600.000	2.514.330	0,18
LANXESS 08/09/2027 (zéro coupon)	1.600.000	1.387.584	0,10
LANXESS 1,750% 22/03/2028	1.000.000	915.730	0,07
LANXESS 0,625% 01/12/2029	2.000.000	1.627.220	0,12
Services commerciaux (3,92%)			
Abertis Infraestructuras 4,125% 31/01/2028	500.000	514.295	0,04
Abertis Infraestructuras 2,250% 29/03/2029	1.100.000	1.032.834	0,07
Abertis Infraestructuras 4,125% 07/08/2029	500.000	513.570	0,04
ALD 23/02/2024 (zéro coupon)	500.000	497.080	0,04
ALD 4,750% 13/10/2025	2.100.000	2.140.887	0,15
ALD 1,250% 02/03/2026	1.900.000	1.813.037	0,13
ALD 4,250% 18/01/2027	3.400.000	3.475.922	0,25
ALD 4,000% 05/07/2027	800.000	817.512	0,06
ALD 4,875% 06/10/2028	2.500.000	2.646.625	0,19
APRR 19/06/2028 (zéro coupon)	2.100.000	1.856.925	0,13
APRR 1,875% 03/01/2029	1.300.000	1.238.328	0,09
APRR 3,125% 24/01/2030	400.000	403.152	0,03
Arval Service Lease 30/09/2024 (zéro coupon)	1.800.000	1.744.506	0,13
Arval Service Lease 4,625% 02/12/2024	1.500.000	1.507.200	0,11
Arval Service Lease 0,875% 17/02/2025	2.600.000	2.513.602	0,18
Arval Service Lease 01/10/2025 (zéro coupon)	1.300.000	1.222.546	0,09
Arval Service Lease 4,250% 11/11/2025	500.000	505.670	0,04
Arval Service Lease 3,375% 04/01/2026	1.200.000	1.198.764	0,09
Arval Service Lease 4,125% 13/04/2026	3.300.000	3.339.006	0,24
Arval Service Lease - Classe F 4,000% 22/09/2026	2.600.000	2.633.306	0,19
Arval Service Lease - Classe F 4,750% 22/05/2027	1.500.000	1.556.355	0,11
ASTM 1,000% 25/11/2026	2.025.000	1.887.604	0,14
ASTM 1,500% 25/01/2030	3.345.000	2.908.377	0,21
ASTM 2,375% 25/11/2033	2.896.000	2.429.860	0,17
Autoroutes du Sud de la France 2,750% 02/09/2032	3.700.000	3.591.109	0,26
Autoroutes du Sud de la France 3,250% 19/01/2033	1.900.000	1.910.735	0,14
Edenred 3,625% 13/12/2026	800.000	811.008	0,06
Edenred 3,625% 13/06/2031	1.300.000	1.322.542	0,09
Holding d'Infrastructures de Transport SASU 0,625% 14/09/2028	1.200.000	1.059.876	0,08
Holding d'Infrastructures de Transport SASU 4,250% 18/03/2030	1.000.000	1.028.000	0,07
Holding d'Infrastructures de Transport SASU 1,475% 18/01/2031	2.600.000	2.228.798	0,16
Worldline 4,125% 12/09/2028	2.000.000	1.978.600	0,14

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Ordinateurs (0,51%)			
Dell Bank International 0,500% 27/10/2026	300.000	277.536	0,02
Dell Bank International 4,500% 18/10/2027	2.100.000	2.187.675	0,16
Teleperformance 5,250% 22/11/2028	1.100.000	1.151.733	0,08
Teleperformance 3,750% 24/06/2029	1.300.000	1.295.541	0,09
Teleperformance 5,750% 22/11/2031	2.100.000	2.230.977	0,16
Produits de soin personnel (0,93%)			
L'Oreal 3,125% 19/05/2025	2.800.000	2.795.716	0,20
L'Oreal 0,875% 29/06/2026	4.400.000	4.195.224	0,30
L'Oreal 3,375% 23/01/2027	1.000.000	1.016.360	0,08
L'Oreal 2,875% 19/05/2028	2.900.000	2.914.674	0,21
L'Oreal 3,375% 23/11/2029	1.900.000	1.958.824	0,14
Distributeurs et grossistes (0,10%)			
IMCD 4,875% 18/09/2028	1.300.000	1.362.621	0,10
Services financiers diversifiés (2,88%)			
Aareal Bank 0,050% 02/09/2026	2.000.000	1.786.620	0,13
Aareal Bank 0,500% 07/04/2027	300.000	265.476	0,02
Aareal Bank 0,250% 23/11/2027	1.200.000	1.025.076	0,07
Aareal Bank 0,750% 18/04/2028	1.800.000	1.552.950	0,11
Acciona Energia Financiacion Filiales 0,375% 07/10/2027	700.000	627.333	0,05
CA Auto Bank 4,375% 08/06/2026	2.200.000	2.234.694	0,16
CA Auto Bank 4,750% 25/01/2027	1.000.000	1.033.190	0,07
Deutsche Boerse 22/02/2026 (zéro coupon)	1.700.000	1.597.082	0,12
Deutsche Boerse 3,875% 28/09/2026	2.900.000	2.963.307	0,21
Deutsche Boerse 3,750% 28/09/2029	2.600.000	2.704.052	0,20
Deutsche Boerse 0,125% 22/02/2031	800.000	664.328	0,05
Deutsche Boerse 1,500% 04/04/2032	1.500.000	1.360.575	0,10
Deutsche Boerse 3,875% 28/09/2033	3.800.000	4.043.504	0,29
Deutsche Boerse 1,000% 23/06/2048	1.000.000	904.340	0,07
Euronext - DK 0,125% 17/05/2026	2.400.000	2.231.616	0,16
Euronext - IE 0,125% 17/05/2026	100.000	92.984	0,01
Euronext 0,750% 17/05/2031	2.100.000	1.750.770	0,13
Euronext 1,500% 17/05/2041	1.000.000	751.180	0,05
Grenke Finance 7,875% 06/04/2027	300.000	323.661	0,02
LeasePlan 2,125% 06/05/2025	1.800.000	1.767.636	0,13
LeasePlan 0,250% 23/02/2026	1.800.000	1.677.186	0,12
LeasePlan 0,250% 07/09/2026	4.300.000	3.950.066	0,28
Santander Consumer Finance 23/02/2026 (zéro coupon)	1.400.000	1.306.256	0,09
Santander Consumer Finance 0,500% 14/01/2027	2.900.000	2.667.681	0,19
Santander Consumer Finance 4,125% 05/05/2028	700.000	723.135	0,05
Electricité (1,01%)			
Elia Transmission Belgium 1,375% 14/01/2026	200.000	192.286	0,01
Elia Transmission Belgium 0,875% 28/04/2030	500.000	435.865	0,03
Elia Transmission Belgium 3,625% 18/01/2033	1.200.000	1.238.484	0,09
Eurogrid 3,722% 27/04/2030	1.500.000	1.529.895	0,11
Eurogrid 3,279% 05/09/2031	2.600.000	2.584.920	0,19
Eurogrid 0,741% 21/04/2033	800.000	630.664	0,04
Red Electrica Financiaciones 0,500% 24/05/2033	300.000	245.910	0,02
Redeia 4,625% Perpétuelle	2.000.000	2.035.780	0,15
Terna - Rete Elettrica Nazionale 3,625% 21/04/2029	1.600.000	1.633.024	0,12
Terna - Rete Elettrica Nazionale 0,375% 23/06/2029	1.500.000	1.295.100	0,09
Terna - Rete Elettrica Nazionale 0,375% 25/09/2030	1.800.000	1.489.554	0,11
Terna - Rete Elettrica Nazionale 0,750% 24/07/2032	900.000	733.626	0,05
Composants et équipements électriques (0,24%)			
Legrand 3,500% 29/05/2029	1.900.000	1.963.156	0,14
Legrand 0,750% 20/05/2030	100.000	87.639	0,01
Legrand 0,375% 06/10/2031	1.500.000	1.253.535	0,09
Energie - Sources alternatives (0,44%)			
Acciona Energia Financiacion Filiales 3,750% 25/04/2030	700.000	690.998	0,05
Acciona Energia Financiacion Filiales 5,125% 23/04/2031	1.600.000	1.688.816	0,12
Acciona Energia Financiacion Filiales 1,375% 26/01/2032	2.600.000	2.179.242	0,16
ERG 0,500% 11/09/2027	600.000	541.920	0,04
ERG 0,875% 15/09/2031	1.300.000	1.043.874	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Ingénierie et construction (1,82%)			
Aeroporti di Roma 1,750% 30/07/2031	1.100.000	948.673	0,07
Arcadis 4,875% 28/02/2028	1.900.000	1.967.849	0,14
Bouygues 2,250% 29/06/2029	3.200.000	3.093.376	0,22
Bouygues 0,500% 11/02/2030	700.000	607.558	0,04
Bouygues 3,875% 17/07/2031	2.800.000	2.920.316	0,21
Bouygues 4,625% 07/06/2032	4.200.000	4.613.994	0,33
Bouygues 3,250% 30/06/2037	2.300.000	2.250.274	0,16
Bouygues 5,375% 30/06/2042	3.100.000	3.683.079	0,27
HOCHTIEF 0,625% 26/04/2029	250.000	216.340	0,02
Technip Energies 1,125% 28/05/2028	1.000.000	902.050	0,07
Vinci 3,375% 04/02/2025	100.000	100.001	0,01
Vinci 0,500% 09/01/2032	2.900.000	2.391.804	0,17
Vinci 3,375% 17/10/2032	1.500.000	1.526.970	0,11
Divertissement (0,32%)			
Universal Music Group 3,000% 30/06/2027	1.500.000	1.500.720	0,11
Universal Music Group 4,000% 13/06/2031	2.000.000	2.090.140	0,15
Universal Music Group 3,750% 30/06/2032	800.000	824.008	0,06
Gestion de l'environnement (0,12%)			
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 5,250% 30/10/2029	1.600.000	1.717.392	0,12
Alimentation (2,14%)			
Carrefour 1,875% 30/10/2026	2.800.000	2.706.648	0,19
Carrefour 4,125% 12/10/2028	1.800.000	1.872.900	0,13
Carrefour 2,375% 30/10/2029	1.500.000	1.437.555	0,10
Carrefour 3,750% 10/10/2030	1.200.000	1.224.924	0,09
Carrefour 4,375% 14/11/2031	2.400.000	2.544.744	0,18
Danone 01/12/2025 (zéro coupon)	2.800.000	2.643.704	0,19
Danone 3,706% 13/11/2029	1.900.000	1.980.294	0,14
Danone 0,520% 09/11/2030	2.500.000	2.121.975	0,15
Danone 3,470% 22/05/2031	1.600.000	1.642.736	0,12
Danone 3,071% 07/09/2032	2.200.000	2.191.486	0,16
Danone 1,000% Perpétuelle	700.000	639.611	0,05
ELO 4,875% 08/12/2028	2.000.000	1.980.280	0,14
ELO 6,000% 22/03/2029	2.000.000	2.032.120	0,15
Kerry Group Financial Services 0,875% 01/12/2031	1.600.000	1.356.496	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize 3,500% 04/04/2028	1.300.000	1.327.001	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize 0,375% 18/03/2030	2.400.000	2.032.080	0,15
Industrie du bois et papier (0,21%)			
UPM-Kymmene 2,250% 23/05/2029	2.200.000	2.102.122	0,15
UPM-Kymmene 0,500% 22/03/2031	900.000	741.798	0,06
Gaz (1,10%)			
Italgas 16/02/2028 (zéro coupon)	1.200.000	1.061.388	0,08
Italgas 4,125% 08/06/2032	1.900.000	1.964.714	0,14
Italgas 0,500% 16/02/2033	1.100.000	838.706	0,06
Snam 15/08/2025 (zéro coupon)	1.100.000	1.043.383	0,08
Snam 07/12/2028 (zéro coupon)	1.700.000	1.457.920	0,10
Snam 0,750% 20/06/2029	2.400.000	2.093.976	0,15
Snam 4,000% 27/11/2029	600.000	617.940	0,04
Snam 0,625% 30/06/2031	700.000	574.287	0,04
Snam 1,250% 20/06/2034	1.900.000	1.537.271	0,11
Vier Gas Transport 4,000% 26/09/2027	2.000.000	2.055.960	0,15
Vier Gas Transport 4,625% 26/09/2032	1.900.000	2.066.991	0,15
Produits médicaux (0,60%)			
Sartorius Finance 4,250% 14/09/2026	1.000.000	1.022.340	0,07
Sartorius Finance 4,375% 14/09/2029	2.200.000	2.279.530	0,17
Sartorius Finance 4,500% 14/09/2032	1.900.000	1.978.698	0,14
Sartorius Finance 4,875% 14/09/2035	2.900.000	3.057.760	0,22
Services de santé (1,22%)			
Eurofins Scientific 4,000% 06/07/2029	1.000.000	1.013.090	0,07
Eurofins Scientific 4,750% 06/09/2030	1.800.000	1.895.742	0,14
Eurofins Scientific 0,875% 19/05/2031	2.100.000	1.707.741	0,12
Fresenius & Co 1,875% 24/05/2025	2.300.000	2.250.366	0,16

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Services de santé (1,22%) (suite)			
Fresenius & Co - LU 4,250% 28/05/2026	100.000	102.233	0,01
Fresenius & Co - XU 4,250% 28/05/2026	600.000	613.398	0,05
Fresenius & Co 1,625% 08/10/2027	300.000	283.641	0,02
Fresenius & Co 0,750% 15/01/2028	600.000	547.296	0,04
Fresenius & Co 5,000% 28/11/2029	700.000	747.285	0,05
Fresenius & Co 2,875% 24/05/2030	2.200.000	2.102.672	0,15
Fresenius & Co 5,125% 05/10/2030	800.000	861.392	0,06
Fresenius Finance Ireland 01/10/2025 (zéro coupon)	1.400.000	1.318.324	0,10
Fresenius Finance Ireland 0,500% 01/10/2028	500.000	443.035	0,03
Fresenius Finance Ireland 0,875% 01/10/2031	1.400.000	1.131.830	0,08
Fresenius Medical Care & Co 3,875% 20/09/2027	1.900.000	1.932.148	0,14
Produits domestiques (0,20%)			
Henkel & Co 2,625% 13/09/2027	2.500.000	2.485.775	0,18
Henkel & Co 0,500% 17/11/2032	300.000	248.736	0,02
Assurance (4,60%)			
Achmea 3,625% 29/11/2025	2.200.000	2.209.372	0,16
Allianz 4,597% 07/09/2038	2.400.000	2.459.064	0,18
Allianz 2,121% 08/07/2050	100.000	88.118	0,01
Allianz 4,252% 05/07/2052	3.900.000	3.863.691	0,28
Allianz 5,824% 25/07/2053	3.600.000	3.940.884	0,28
Allianz Finance II 22/11/2026 (zéro coupon)	2.100.000	1.948.590	0,14
Allianz Finance II 0,500% 22/11/2033	1.000.000	803.770	0,06
ASR Nederland 3,625% 12/12/2028	900.000	913.248	0,07
ASR Nederland 7,000% 07/12/2043	2.600.000	2.930.200	0,21
Assicurazioni Generali 1,713% 30/06/2032	1.900.000	1.530.108	0,11
Athora Netherlands 5,375% 31/08/2032	1.500.000	1.437.975	0,10
AXA 3,750% 12/10/2030	2.400.000	2.531.040	0,18
AXA 3,625% 10/01/2033	1.600.000	1.693.856	0,12
AXA 1,375% 07/10/2041	1.100.000	908.556	0,07
AXA 1,875% 10/07/2042	4.300.000	3.536.621	0,25
AXA 4,250% 10/03/2043	3.500.000	3.455.900	0,25
AXA 5,500% 11/07/2043	3.600.000	3.855.528	0,28
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 0,750% 07/07/2028	1.600.000	1.419.232	0,10
Credit Agricole Assurances 1,500% 06/10/2031	3.800.000	3.099.736	0,22
Credit Agricole Assurances 5,875% 25/10/2033	800.000	878.952	0,06
Groupe des Assurances du Credit Mutuel 1,850% 21/04/2042	1.700.000	1.371.934	0,10
Hannover Rueck 1,375% 30/06/2042	1.300.000	1.050.075	0,08
Hannover Rueck 5,875% 26/08/2043	2.300.000	2.566.179	0,18
Mapfre 2,875% 13/04/2030	900.000	821.259	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen 1,000% 26/05/2042	2.800.000	2.207.520	0,16
NN Group 0,875% 23/11/2031	1.300.000	1.114.555	0,08
NN Group 5,250% 01/03/2043	1.400.000	1.429.848	0,10
NN Group 6,000% 03/11/2043	3.100.000	3.304.352	0,24
Sogecap 6,500% 16/05/2044	1.400.000	1.511.286	0,11
Talanx 4,000% 25/10/2029	1.900.000	1.978.907	0,14
Talanx 1,750% 01/12/2042	1.100.000	909.645	0,07
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe 1,000% 26/03/2036	1.100.000	879.857	0,06
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe 1,000% 15/06/2042	1.200.000	1.203.792	0,09
Sociétés d'investissement (0,37%)			
EXOR 0,875% 19/01/2031	1.500.000	1.292.040	0,09
Groupe Bruxelles Lambert 3,125% 06/09/2029	800.000	802.344	0,06
Groupe Bruxelles Lambert 0,125% 28/01/2031	1.800.000	1.449.144	0,11
Groupe Bruxelles Lambert 4,000% 15/05/2033	1.500.000	1.576.725	0,11
Hébergement (0,10%)			
Accor 2,375% 29/11/2028	1.400.000	1.334.494	0,10
Machines - Construction & exploitation minière (0,25%)			
Siemens Energy Finance 4,000% 05/04/2026	1.600.000	1.578.880	0,11
Siemens Energy Finance 4,250% 05/04/2029	2.000.000	1.947.580	0,14
Médias (0,48%)			
Bertelsmann & Co 3,500% 29/05/2029	2.200.000	2.229.018	0,16
Wolters Kluwer 3,000% 23/09/2026	1.600.000	1.602.848	0,11

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Médias (0,48%) (suite)			
Wolters Kluwer 0,250% 30/03/2028	400.000	358.976	0,03
Wolters Kluwer 3,750% 03/04/2031	2.400.000	2.488.992	0,18
Fabricants divers (1,85%)			
Alstom 0,125% 27/07/2027	1.600.000	1.403.872	0,10
Alstom 11/01/2029 (zéro coupon)	2.700.000	2.223.990	0,16
Alstom 0,500% 27/07/2030	700.000	567.203	0,04
Knorr-Bremse 3,250% 21/09/2027	1.900.000	1.915.314	0,14
Siemens Financieringsmaatschappij 2,250% 10/03/2025	1.000.000	986.790	0,07
Siemens Financieringsmaatschappij 0,625% 25/02/2027	2.400.000	2.245.032	0,16
Siemens Financieringsmaatschappij 2,500% 08/09/2027	1.300.000	1.292.902	0,09
Siemens Financieringsmaatschappij 1,000% 25/02/2030	3.300.000	2.973.960	0,22
Siemens Financieringsmaatschappij 2,750% 09/09/2030	2.700.000	2.688.309	0,19
Siemens Financieringsmaatschappij 3,375% 24/08/2031	2.200.000	2.268.134	0,16
Siemens Financieringsmaatschappij 3,000% 08/09/2033	2.900.000	2.900.174	0,21
Siemens Financieringsmaatschappij 0,500% 05/09/2034	1.200.000	933.240	0,07
Siemens Financieringsmaatschappij 1,250% 25/02/2035	800.000	667.552	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij 3,500% 24/02/2036	700.000	724.115	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij 3,625% 24/02/2043	1.800.000	1.873.026	0,14
Pétrole et gaz (0,38%)			
Neste 0,750% 25/03/2028	200.000	181.458	0,01
Neste 3,875% 16/03/2029	1.300.000	1.339.923	0,10
Neste 3,875% 21/05/2031	1.200.000	1.244.868	0,09
Neste 4,250% 16/03/2033	2.400.000	2.565.768	0,18
Emballages et conteneurs (0,61%)			
Smurfit Kappa Treasury 0,500% 22/09/2029	1.900.000	1.625.032	0,12
Smurfit Kappa Treasury 1,000% 22/09/2033	1.000.000	798.390	0,06
Stora Enso 4,000% 01/06/2026	1.600.000	1.618.352	0,11
Stora Enso 4,250% 01/09/2029	1.600.000	1.640.576	0,12
Stora Enso 0,625% 02/12/2030	800.000	651.256	0,05
Verallia 1,625% 14/05/2028	300.000	280.017	0,02
Verallia 1,875% 10/11/2031	2.100.000	1.842.981	0,13
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,52%)			
Merck Financial Services 1,875% 15/06/2026	2.200.000	2.143.614	0,15
Merck Financial Services 2,375% 15/06/2030	1.100.000	1.065.405	0,08
Sandoz Finance 3,970% 17/04/2027	900.000	917.919	0,07
Sandoz Finance 4,220% 17/04/2030	1.500.000	1.554.960	0,11
Sandoz Finance 4,500% 17/11/2033	1.500.000	1.590.705	0,11
Immobilier (3,86%)			
Acef Holding 0,750% 14/06/2028	1.300.000	1.118.234	0,08
Acef Holding 1,250% 26/04/2030	1.100.000	881.969	0,06
Aroundtown 0,375% 15/04/2027	3.700.000	2.973.875	0,21
Aroundtown 1,000% Perpétuelle	100.000	32.272	0,00
Aroundtown 1,625% Perpétuelle	1.700.000	548.624	0,04
CTP 0,500% 21/06/2025	100.000	94.170	0,01
CTP 0,625% 27/09/2026	2.000.000	1.799.220	0,13
CTP 0,750% 18/02/2027	1.600.000	1.424.608	0,10
CTP 1,250% 21/06/2029	2.500.000	2.064.650	0,15
CTP 1,500% 27/09/2031	400.000	311.180	0,02
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028	3.300.000	2.769.327	0,20
LEG Immobilien - DE 0,375% 17/01/2026	800.000	748.880	0,05
LEG Immobilien - LU 0,375% 17/01/2026	100.000	93.610	0,01
LEG Immobilien 0,875% 17/01/2029	1.400.000	1.223.544	0,09
LEG Immobilien 0,750% 30/06/2031	800.000	634.392	0,05
LEG Immobilien 1,000% 19/11/2032	2.400.000	1.867.536	0,13
LEG Immobilien 0,875% 30/03/2033	1.000.000	754.670	0,05
LEG Immobilien 1,500% 17/01/2034	1.300.000	1.019.954	0,07
Nerval 2,875% 14/04/2032	1.600.000	1.440.464	0,10
VGP 1,625% 17/01/2027	1.200.000	1.050.948	0,08
VGP 1,500% 08/04/2029	900.000	699.003	0,05
VGP 2,250% 17/01/2030	2.500.000	1.966.700	0,14
Vonovia 01/12/2025 (zéro coupon)	3.000.000	2.797.170	0,20
Vonovia 1,375% 28/01/2026	100.000	95.574	0,01
Vonovia 4,750% 23/05/2027	2.500.000	2.592.475	0,19

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Immobilier (3,86%) (suite)			
Vonovia 0,375% 16/06/2027	3.200.000	2.860.800	0,21
Vonovia 1,875% 28/06/2028	2.400.000	2.217.312	0,16
Vonovia 0,250% 01/09/2028	3.700.000	3.141.596	0,23
Vonovia 0,625% 14/12/2029	3.200.000	2.639.456	0,19
Vonovia 5,000% 23/11/2030	2.100.000	2.219.805	0,16
Vonovia 0,625% 24/03/2031	1.100.000	866.822	0,06
Vonovia 2,375% 25/03/2032	1.900.000	1.665.882	0,12
Vonovia 0,750% 01/09/2032	3.100.000	2.355.535	0,17
Vonovia - DE 1,000% 16/06/2033	2.100.000	1.594.719	0,12
Vonovia - LU 1,000% 16/06/2033	100.000	75.939	0,01
Vonovia 1,500% 14/06/2041	1.500.000	975.450	0,07
Vonovia 1,625% 01/09/2051	2.600.000	1.504.646	0,11
Vonovia Finance 1,000% 28/01/2041	800.000	477.088	0,03
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,82%)			
Aedifica 0,750% 09/09/2031	1.300.000	1.034.111	0,07
Cofinimmo 1,000% 24/01/2028	2.100.000	1.901.508	0,14
Cofinimmo 0,875% 02/12/2030	700.000	568.232	0,04
Covivio 4,625% 05/06/2032	1.000.000	1.036.170	0,07
Gecina 0,875% 25/01/2033	2.000.000	1.651.360	0,12
Gecina 0,875% 30/06/2036	1.000.000	739.170	0,05
ICADE 1,000% 19/01/2030	800.000	680.488	0,05
ICADE 0,625% 18/01/2031	2.200.000	1.734.040	0,13
Inmobiliaria Colonial Socimi 1,350% 14/10/2028	300.000	276.678	0,02
Inmobiliaria Colonial Socimi 0,750% 22/06/2029	2.700.000	2.335.149	0,17
Mercialys 2,500% 28/02/2029	1.200.000	1.095.372	0,08
Merlin Properties Socimi 1,375% 01/06/2030	1.600.000	1.356.480	0,10
Societe Fonciere Lyonnaise 0,500% 21/04/2028	600.000	538.284	0,04
Unibail-Rodamco-Westfield 0,625% 04/05/2027	1.600.000	1.463.152	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield 0,750% 25/10/2028	2.700.000	2.421.387	0,17
Unibail-Rodamco-Westfield 4,125% 11/12/2030	200.000	206.374	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield 1,375% 04/12/2031	2.700.000	2.283.336	0,16
Unibail-Rodamco-Westfield 1,375% 25/05/2033	1.900.000	1.562.560	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield 7,250% Perpétuelle	2.400.000	2.396.592	0,17
Semi-conducteurs (0,42%)			
ASML Holding - DE 3,500% 06/12/2025	100.000	100.796	0,01
ASML Holding - XU 3,500% 06/12/2025	2.645.000	2.666.054	0,19
ASML Holding 2,250% 17/05/2032	1.300.000	1.257.087	0,09
Infineon Technologies 0,625% 17/02/2025	1.900.000	1.835.590	0,13
Télécommunications (1,98%)			
A1 Towers Holding 5,250% 13/07/2028	200.000	211.670	0,02
Koninklijke KPN 3,875% 03/07/2031	2.600.000	2.695.914	0,19
Koninklijke KPN 0,875% 14/12/2032	100.000	81.473	0,01
Koninklijke KPN 0,875% 15/11/2033	1.600.000	1.275.200	0,09
Nokia 4,375% 21/08/2031	1.700.000	1.709.061	0,12
Orange 29/06/2026 (zéro coupon)	1.700.000	1.582.955	0,11
Orange 0,125% 16/09/2029	500.000	431.730	0,03
Orange 3,625% 16/11/2031	2.800.000	2.921.716	0,21
Orange 1,625% 07/04/2032	100.000	90.488	0,01
Orange 2,375% 18/05/2032	1.600.000	1.533.936	0,11
Orange 0,625% 16/12/2033	2.700.000	2.160.567	0,16
Orange 0,750% 29/06/2034	1.800.000	1.433.250	0,10
Orange 3,875% 11/09/2035	1.000.000	1.064.030	0,08
Orange 1,375% Perpétuelle	1.100.000	937.805	0,07
Orange 5,375% Perpétuelle	2.300.000	2.408.951	0,17
SES 3,500% 14/01/2029	2.400.000	2.364.864	0,17
Telefonica Emisiones 2,592% 25/05/2031	2.200.000	2.113.914	0,15
Telefonica Emisiones 4,183% 21/11/2033	1.800.000	1.891.458	0,14
Telefonica Emisiones 1,864% 13/07/2040	700.000	546.287	0,04
Transports (0,13%)			
Deutsche Post 3,375% 03/07/2033	1.700.000	1.735.734	0,13

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Eau (0,27%)			
Veolia Environnement 09/06/2026 (zéro coupon)	2.200.000	2.045.054	0,15
Veolia Environnement 14/01/2027 (zéro coupon)	1.800.000	1.645.326	0,12
Total Obligations d'entreprises		1.366.911.829	98,53
Fonds			
Banques (0,24%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	3.261.430	3.261.431	0,24
Total Fonds		3.261.431	0,24
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.381.889.493 EUR)		1.370.173.260	98,77
Autres actifs nets		17.075.543	1,23
TOTAL ACTIFS NETS		1.387.248.803	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée EUR	% des actifs nets
41.641.311 CHF	43.980.827 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	807.838	0,06
595.169 CHF	633.812 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	6.341	0,00
932.429 EUR	875.580 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(9.329)	(0,00)
545.555 EUR	595.885 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	6.122	0,00
64.000.152 USD	58.574.030 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(636.996)	(0,05)
674.167 USD	624.690 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(14.392)	(0,00)
42.522.728 CHF	45.871.435 EUR	State Street Bank London	02 février 2024	(50.287)	(0,00)
66.137.201 USD	59.481.249 EUR	State Street Bank London	02 février 2024	320.334	0,02
Total Contrats de change à terme				429.631	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Publicité (0,06%)			
JCDecaux 1,625% 07/02/2030	100.000	96.272	0,06
Agriculture (0,04%)			
Bunge Finance 2,750% 14/05/2031	75.000	65.345	0,04
Compagnies aériennes (0,19%)			
Deutsche Lufthansa 2,875% 16/05/2027	100.000	106.136	0,06
Deutsche Lufthansa 3,500% 14/07/2029	100.000	107.508	0,07
Ryanair 0,875% 25/05/2026	100.000	104.283	0,06
Habillement (0,61%)			
adidas 3,125% 21/11/2029	100.000	112.423	0,07
Kering 1,250% 05/05/2025	100.000	107.349	0,06
Kering 3,625% 05/09/2027	100.000	112.970	0,07
Kering 1,875% 05/05/2030	100.000	104.186	0,06
Kering 3,375% 27/02/2033	100.000	112.527	0,07
Kering 3,875% 05/09/2035	100.000	115.808	0,07
Tapestry 7,350% 27/11/2028	100.000	105.045	0,06
Tapestry 7,700% 27/11/2030	100.000	105.533	0,06
Tapestry 7,850% 27/11/2033	150.000	160.394	0,09
Constructeurs automobiles (3,26%)			
American Honda Finance 1,500% 13/01/2025	150.000	144.726	0,09
BMW Finance 3,500% 06/04/2025	100.000	110.677	0,07
BMW Finance 11/01/2026 (zero coupon)	100.000	104.278	0,06
BMW Finance 0,375% 24/09/2027	100.000	101.834	0,06
BMW Finance 0,200% 11/01/2033	100.000	87.010	0,05
BMW Finance 3,625% 22/05/2035	100.000	114.880	0,07
Daimler Truck International Finance 3,875% 19/06/2026	100.000	112.327	0,07
Daimler Truck International Finance 3,875% 19/06/2029	100.000	114.076	0,07
General Motors 5,400% 15/10/2029	100.000	101.888	0,06
General Motors 5,600% 15/10/2032	200.000	204.798	0,12
General Motors Financial 3,800% 07/04/2025	100.000	97.996	0,06
General Motors Financial 6,050% 10/10/2025	300.000	303.858	0,18
General Motors Financial 1,250% 08/01/2026	100.000	92.555	0,06
General Motors Financial 2,350% 26/02/2027	125.000	115.191	0,07
General Motors Financial 5,000% 09/04/2027	150.000	149.738	0,09
General Motors Financial 6,000% 09/01/2028	300.000	310.644	0,18
General Motors Financial 5,800% 23/06/2028	300.000	308.682	0,18
General Motors Financial 5,800% 07/01/2029	200.000	205.016	0,12
General Motors Financial 4,300% 06/04/2029	200.000	193.096	0,11
General Motors Financial 2,700% 10/06/2031	100.000	83.997	0,05
General Motors Financial 3,100% 12/01/2032	200.000	170.640	0,10
General Motors Financial 6,400% 09/01/2033	100.000	106.646	0,06
General Motors Financial 6,100% 07/01/2034	200.000	206.110	0,12
Honda Canada Finance 1,646% 25/02/2028	50.000	34.158	0,02
Mercedes-Benz Group 2,375% 22/05/2030	75.000	79.923	0,05
Mercedes-Benz Group 0,750% 11/03/2033	100.000	91.151	0,05
Mercedes-Benz International Finance 3,625% 16/12/2024	100.000	110.275	0,07
Mercedes-Benz International Finance 2,000% 22/08/2026	50.000	54.084	0,03
RCI Banque 0,500% 14/07/2025	100.000	105.532	0,06
RCI Banque 1,125% 15/01/2027	100.000	103.378	0,06
RCI Banque 4,500% 06/04/2027	200.000	226.959	0,13
RCI Banque 4,875% 02/10/2029	100.000	116.166	0,07
Toyota Motor Credit 1,450% 13/01/2025	200.000	193.050	0,11
Toyota Motor Credit 3,950% 30/06/2025	100.000	98.870	0,06
Toyota Motor Credit 4,450% 18/05/2026	150.000	149.823	0,09
Toyota Motor Credit 1,125% 18/06/2026	100.000	92.367	0,05
Toyota Motor Credit 3,050% 22/03/2027	200.000	191.784	0,11
Toyota Motor Credit 4,550% 20/09/2027	150.000	151.320	0,09
Toyota Motor Credit 4,625% 12/01/2028	50.000	50.712	0,03
Toyota Motor Credit 5,550% 20/11/2030	125.000	131.854	0,08
Pièces et équipements automobiles (0,40%)			
APTIV 3,100% 01/12/2051	75.000	49.080	0,03
APTIV 4,150% 01/05/2052	200.000	158.756	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Pièces et équipements automobiles (0,40%) (suite)			
Continental 4,000% 01/06/2028	100.000	113.992	0,07
Robert Bosch 3,625% 02/06/2030	100.000	113.363	0,07
Robert Bosch 4,000% 02/06/2035	100.000	117.054	0,07
Robert Bosch 4,375% 02/06/2043	100.000	118.528	0,07
Banques (39,49%)			
ABN AMRO Bank 3,875% 21/12/2026	200.000	225.430	0,13
ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027	100.000	107.520	0,06
ABN AMRO Bank 4,000% 16/01/2028	100.000	113.280	0,07
ABN AMRO Bank 4,375% 20/10/2028	200.000	229.087	0,14
ABN AMRO Bank 3,000% 01/06/2032	100.000	107.774	0,06
ABN AMRO Bank 5,125% 22/02/2033	100.000	113.631	0,07
ABN AMRO Bank 1,250% 20/01/2034	100.000	89.414	0,05
ABN AMRO Bank 4,500% 21/11/2034	100.000	118.538	0,07
AIB Group 3,625% 04/07/2026	100.000	110.469	0,07
AIB Group 2,250% 04/04/2028	200.000	211.870	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,750% 26/11/2025	100.000	107.464	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4,125% 10/05/2026	200.000	222.340	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,125% 24/03/2027	100.000	102.862	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,875% 14/01/2029	100.000	100.158	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,000% 13/01/2031	100.000	115.869	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5,750% 15/09/2033	100.000	116.175	0,07
Banco Comercial Portugues 1,000% 02/10/2026	100.000	113.578	0,07
Banco de Sabadell 1,125% 11/03/2027	100.000	104.837	0,06
Banco Santander 0,500% 24/03/2027	100.000	103.091	0,06
Banco Santander 4,625% 18/10/2027	300.000	339.524	0,20
Banco Santander 3,875% 16/01/2028	100.000	113.101	0,07
Banco Santander 0,200% 11/02/2028	100.000	97.693	0,06
Banco Santander 1,000% 24/06/2029	100.000	97.802	0,06
Banco Santander 1,000% 04/11/2031	200.000	189.193	0,11
Banco Santander 5,750% 23/08/2033	200.000	231.661	0,14
Bank of America 3,384% 02/04/2026	250.000	243.312	0,14
Bank of America 1,000% 22/07/2026	350.000	347.466	0,21
Bank of America 1,197% 24/10/2026	100.000	92.837	0,05
Bank of America 5,080% 20/01/2027	600.000	599.070	0,35
Bank of America 1,658% 11/03/2027	200.000	185.068	0,11
Bank of America 1,734% 22/07/2027	575.000	526.849	0,31
Bank of America 1,000% 04/02/2028	200.000	185.446	0,11
Bank of America 4,376% 27/04/2028	200.000	195.588	0,12
Bank of America 1,000% 22/07/2028	300.000	299.946	0,18
Bank of America 6,204% 10/11/2028	300.000	313.149	0,18
Bank of America 5,202% 25/04/2029	525.000	528.659	0,31
Bank of America 2,087% 14/06/2029	250.000	220.735	0,13
Bank of America 1,000% 15/09/2029	275.000	284.135	0,17
Bank of America 2,687% 22/04/2032	550.000	464.794	0,27
Bank of America 2,299% 21/07/2032	375.000	306.690	0,18
Bank of America 2,572% 20/10/2032	400.000	332.292	0,20
Bank of America 1,000% 04/02/2033	400.000	340.360	0,20
Bank of America 4,571% 27/04/2033	550.000	525.354	0,31
Bank of America 1,000% 22/07/2033	400.000	396.600	0,23
Bank of America 5,288% 25/04/2034	675.000	677.045	0,40
Bank of America 1,000% 15/09/2034	500.000	524.635	0,31
Bank of America 2,482% 21/09/2036	150.000	119.126	0,07
Bank of America 3,846% 08/03/2037	300.000	263.652	0,16
Bank of America 3,311% 22/04/2042	350.000	274.050	0,16
Bank of America 3,483% 13/03/2052	110.000	85.229	0,05
Bank of America 2,972% 21/07/2052	230.000	162.536	0,10
Bank of Ireland Group 4,875% 16/07/2028	200.000	230.985	0,14
Bank of Ireland Group 5,000% 04/07/2031	100.000	117.854	0,07
Bank of Montreal 1,551% 28/05/2026	100.000	71.145	0,04
Bank of Montreal 3,650% 01/04/2027	200.000	147.987	0,09
Bank of Montreal 4,309% 01/06/2027	100.000	75.485	0,04
Bank of Montreal 4,709% 07/12/2027	100.000	76.509	0,05
Bank of Montreal 1,928% 22/07/2031	200.000	140.972	0,08
Bank of New York Mellon 4,947% 26/04/2027	250.000	250.100	0,15
Bank of New York Mellon 5,802% 25/10/2028	150.000	155.651	0,09
Bank of New York Mellon 5,834% 25/10/2033	125.000	132.724	0,08

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (39,49%) (suite)			
Bank of New York Mellon 4,967% 26/04/2034	100.000	99.738	0,06
Bank of New York Mellon 1,000% 25/10/2034	150.000	166.471	0,10
Bank of Nova Scotia 5,500% 29/12/2025	200.000	154.021	0,09
Bank of Nova Scotia 1,850% 02/11/2026	250.000	176.801	0,10
Bank of Nova Scotia 2,950% 08/03/2027	200.000	144.923	0,09
Bankinter 1,000% 23/12/2032	100.000	98.460	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel 1,000% 23/05/2025	200.000	213.491	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel 0,010% 11/05/2026	100.000	102.642	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel 3,125% 14/09/2027	100.000	110.091	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel 0,625% 19/11/2027	300.000	298.189	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 26/01/2028	100.000	112.094	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 29/06/2028	100.000	97.296	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel 0,625% 03/11/2028	100.000	96.624	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel 4,000% 21/11/2029	100.000	114.414	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel 4,375% 02/05/2030	200.000	229.434	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel 1,125% 19/01/2032	100.000	92.071	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 16/06/2032	100.000	109.110	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel 3,625% 14/09/2032	100.000	111.888	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel 5,125% 13/01/2033	100.000	118.266	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel 3,750% 01/02/2033	100.000	112.760	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel 4,125% 14/06/2033	200.000	231.758	0,14
Barclays 3,000% 08/05/2026	100.000	120.891	0,07
Barclays 7,090% 06/11/2029	200.000	271.665	0,16
Barclays 1,000% 22/11/2030	100.000	121.258	0,07
Barclays 6,369% 31/01/2031	100.000	132.244	0,08
Barclays 8,407% 14/11/2032	100.000	135.931	0,08
Berlin Hyp 0,375% 25/01/2027	100.000	101.802	0,06
BNP Paribas 0,250% 13/04/2027	200.000	205.025	0,12
BNP Paribas 0,500% 30/05/2028	200.000	200.043	0,12
BNP Paribas 1,000% 25/07/2028	100.000	107.566	0,06
BNP Paribas 3,625% 01/09/2029	200.000	221.739	0,13
BNP Paribas 0,500% 19/01/2030	100.000	94.737	0,06
BNP Paribas 1,000% 11/07/2030	100.000	95.210	0,06
BNP Paribas 2,500% 31/03/2032	100.000	104.550	0,06
BNP Paribas 2,100% 07/04/2032	100.000	98.665	0,06
BNP Paribas 4,750% 13/11/2032	100.000	117.193	0,07
BNP Paribas 4,125% 24/05/2033	200.000	232.927	0,14
BNP Paribas 0,875% 31/08/2033	100.000	94.797	0,06
BPCE 0,375% 02/02/2026	100.000	104.129	0,06
BPCE 0,010% 14/01/2027	100.000	100.688	0,06
BPCE 1,750% 26/04/2027	100.000	105.746	0,06
BPCE 0,500% 14/01/2028	100.000	100.830	0,06
BPCE 4,375% 13/07/2028	200.000	228.389	0,13
BPCE 1,625% 02/03/2029	100.000	102.016	0,06
BPCE 1,000% 14/01/2032	100.000	91.093	0,05
BPCE 4,000% 29/11/2032	100.000	115.407	0,07
BPCE 5,750% 01/06/2033	100.000	116.752	0,07
BPCE 1,750% 02/02/2034	100.000	97.277	0,06
BPCE 4,750% 14/06/2034	100.000	117.469	0,07
BPCE 5,125% 25/01/2035	100.000	113.611	0,07
CaixaBank 0,375% 18/11/2026	100.000	103.966	0,06
CaixaBank 4,625% 16/05/2027	200.000	225.523	0,13
CaixaBank 0,625% 21/01/2028	200.000	203.797	0,12
CaixaBank 0,750% 26/05/2028	100.000	100.702	0,06
CaixaBank 5,375% 14/11/2030	200.000	238.372	0,14
CaixaBank 1,250% 18/06/2031	100.000	102.814	0,06
CaixaBank 5,125% 19/07/2034	100.000	117.878	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce 2,750% 07/03/2025	150.000	110.886	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,700% 15/07/2026	100.000	71.194	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce 2,250% 07/01/2027	100.000	71.247	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce 4,950% 29/06/2027	100.000	76.904	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,050% 07/10/2027	200.000	154.421	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,960% 21/04/2031	200.000	141.850	0,08
Canadian Western Bank 1,818% 16/12/2027	75.000	51.348	0,03
Citigroup 2,014% 25/01/2026	200.000	192.186	0,11
Citigroup 3,290% 17/03/2026	125.000	121.725	0,07
Citigroup 5,610% 29/09/2026	350.000	352.621	0,21

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (39,49%) (suite)			
Citigroup 1,122% 28/01/2027	150.000	137.925	0,08
Citigroup 1,000% 09/06/2027	500.000	457.625	0,27
Citigroup 3,070% 24/02/2028	200.000	188.564	0,11
Citigroup 4,658% 24/05/2028	200.000	198.864	0,12
Citigroup 2,561% 01/05/2032	175.000	146.239	0,09
Citigroup 2,520% 03/11/2032	150.000	123.941	0,07
Citigroup 3,057% 25/01/2033	200.000	170.862	0,10
Citigroup 3,785% 17/03/2033	300.000	270.240	0,16
Citigroup 4,910% 24/05/2033	300.000	294.195	0,17
Citigroup 6,270% 17/11/2033	500.000	535.750	0,32
Citigroup 1,000% 25/05/2034	400.000	415.020	0,25
Citigroup 2,904% 03/11/2042	125.000	90.159	0,05
Close Brothers Finance 1,625% 03/12/2030	100.000	101.143	0,06
Commerzbank 0,100% 11/09/2025	100.000	104.695	0,06
Commerzbank 0,875% 22/01/2027	100.000	102.644	0,06
Commerzbank 4,625% 21/03/2028	100.000	113.047	0,07
Cooperatieve Rabobank 4,625% 27/01/2028	200.000	228.764	0,14
Cooperatieve Rabobank 4,233% 25/04/2029	200.000	227.359	0,13
Cooperatieve Rabobank 1,000% 19/01/2034	100.000	88.980	0,05
Credit Agricole 4,000% 12/10/2026	300.000	334.106	0,20
Credit Agricole 0,625% 12/01/2028	100.000	101.583	0,06
Credit Agricole 0,375% 20/04/2028	100.000	97.593	0,06
Credit Agricole 1,125% 24/02/2029	100.000	100.617	0,06
Credit Agricole 4,250% 11/07/2029	100.000	113.969	0,07
Credit Agricole 2,500% 29/08/2029	100.000	106.494	0,06
Credit Agricole 1,125% 12/07/2032	100.000	92.588	0,05
Credit Agricole 4,000% 18/01/2033	200.000	232.357	0,14
Credit Agricole 4,375% 27/11/2033	200.000	232.007	0,14
Credit Agricole 3,875% 28/11/2034	100.000	115.664	0,07
Crédit Mutuel Arkea 0,010% 28/01/2026	100.000	103.467	0,06
Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027	100.000	110.919	0,07
Credit Mutuel Arkea 0,750% 18/01/2030	100.000	94.936	0,06
Credit Mutuel Arkea 0,875% 11/03/2033	100.000	87.776	0,05
Credito Emiliano 1,125% 19/01/2028	100.000	102.340	0,06
Deutsche Bank 4,000% 29/11/2027	100.000	113.564	0,07
Deutsche Bank 3,250% 24/05/2028	200.000	216.218	0,13
Deutsche Bank 5,000% 05/09/2030	100.000	114.097	0,07
Deutsche Bank 1,000% 17/02/2032	100.000	90.737	0,05
Deutsche Bank 1,000% 24/06/2032	100.000	106.234	0,06
Deutsche Pfandbriefbank 0,250% 27/10/2025	100.000	100.163	0,06
Deutsche Pfandbriefbank 0,100% 02/02/2026	100.000	98.958	0,06
Erste Group Bank 1,500% 07/04/2026	100.000	106.303	0,06
Erste Group Bank 0,250% 14/09/2029	100.000	93.126	0,05
Erste Group Bank 4,250% 30/05/2030	100.000	114.647	0,07
Erste Group Bank 0,875% 15/11/2032	100.000	96.544	0,06
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 1,587% 10/09/2026	100.000	70.726	0,04
Fifth Third Bancorp 6,361% 27/10/2028	100.000	103.820	0,06
Fifth Third Bancorp 6,339% 27/07/2029	150.000	156.316	0,09
Fifth Third Bancorp 4,772% 28/07/2030	100.000	98.141	0,06
Goldman Sachs Group 5,700% 01/11/2024	100.000	100.251	0,06
Goldman Sachs Group 5,798% 10/08/2026	250.000	252.585	0,15
Goldman Sachs Group 1,431% 09/03/2027	425.000	391.914	0,23
Goldman Sachs Group 1,542% 10/09/2027	350.000	317.604	0,19
Goldman Sachs Group 1,948% 21/10/2027	300.000	274.533	0,16
Goldman Sachs Group 2,640% 24/02/2028	500.000	463.460	0,27
Goldman Sachs Group 3,615% 15/03/2028	400.000	383.964	0,23
Goldman Sachs Group 4,482% 23/08/2028	200.000	196.608	0,12
Goldman Sachs Group 6,484% 24/10/2029	400.000	424.884	0,25
Goldman Sachs Group 1,992% 27/01/2032	200.000	162.072	0,10
Goldman Sachs Group 2,615% 22/04/2032	525.000	441.058	0,26
Goldman Sachs Group 2,383% 21/07/2032	350.000	287.521	0,17
Goldman Sachs Group 2,650% 21/10/2032	225.000	187.765	0,11
Goldman Sachs Group 3,102% 24/02/2033	600.000	515.808	0,30
Goldman Sachs Group 1,000% 24/10/2034	150.000	165.238	0,10
Goldman Sachs Group 3,210% 22/04/2042	190.000	145.827	0,09
Goldman Sachs Group 2,908% 21/07/2042	120.000	87.799	0,05
Goldman Sachs Group 3,436% 24/02/2043	200.000	156.920	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (39,49%) (suite)			
Hamburg Commercial Bank 4,875% 17/03/2025	100.000	110.751	0,07
HSBC Bank Canada 3,403% 24/03/2025	250.000	186.285	0,11
HSBC Holdings 1,750% 24/07/2027	250.000	292.713	0,17
HSBC Holdings 1,000% 22/07/2028	100.000	118.669	0,07
HSBC Holdings 1,000% 29/05/2030	150.000	171.991	0,10
HSBC Holdings 8,201% 16/11/2034	100.000	140.733	0,08
Huntington Bancshares 6,208% 21/08/2029	100.000	103.130	0,06
ING Groep 1,000% 29/11/2025	200.000	213.363	0,13
ING Groep 4,875% 14/11/2027	200.000	229.135	0,14
ING Groep 0,250% 18/02/2029	100.000	95.855	0,06
ING Groep 4,500% 23/05/2029	200.000	227.697	0,13
ING Groep 0,250% 01/02/2030	100.000	93.154	0,05
ING Groep 0,875% 29/11/2030	100.000	94.328	0,06
ING Groep 1,750% 16/02/2031	100.000	98.731	0,06
ING Groep 1,000% 16/11/2032	100.000	97.683	0,06
ING Groep 5,250% 14/11/2033	100.000	121.270	0,07
ING Groep 5,000% 20/02/2035	100.000	113.986	0,07
Intesa Sanpaolo 2,125% 26/05/2025	100.000	108.259	0,06
Intesa Sanpaolo 0,750% 16/03/2028	200.000	199.009	0,12
Intesa Sanpaolo 4,875% 19/05/2030	100.000	116.186	0,07
Intesa Sanpaolo 5,125% 29/08/2031	100.000	117.882	0,07
JPMorgan Chase & Co 2,595% 24/02/2026	150.000	145.290	0,09
JPMorgan Chase & Co 4,080% 26/04/2026	450.000	442.840	0,26
JPMorgan Chase & Co 1,045% 19/11/2026	200.000	185.244	0,11
JPMorgan Chase & Co 1,040% 04/02/2027	100.000	91.905	0,05
JPMorgan Chase & Co 1,578% 22/04/2027	400.000	369.232	0,22
JPMorgan Chase & Co 1,470% 22/09/2027	100.000	90.587	0,05
JPMorgan Chase & Co 1,000% 22/10/2027	300.000	308.772	0,18
JPMorgan Chase & Co 2,947% 24/02/2028	200.000	188.282	0,11
JPMorgan Chase & Co 4,323% 26/04/2028	250.000	245.967	0,15
JPMorgan Chase & Co 4,851% 25/07/2028	500.000	500.410	0,30
JPMorgan Chase & Co 2,069% 01/06/2029	275.000	244.071	0,14
JPMorgan Chase & Co 5,299% 24/07/2029	250.000	253.880	0,15
JPMorgan Chase & Co 6,087% 23/10/2029	250.000	262.982	0,16
JPMorgan Chase & Co 4,565% 14/06/2030	350.000	342.744	0,20
JPMorgan Chase & Co 1,953% 04/02/2032	200.000	162.918	0,10
JPMorgan Chase & Co 2,580% 22/04/2032	450.000	381.303	0,23
JPMorgan Chase & Co 2,545% 08/11/2032	200.000	167.336	0,10
JPMorgan Chase & Co 2,963% 25/01/2033	400.000	343.180	0,20
JPMorgan Chase & Co 4,586% 26/04/2033	250.000	241.722	0,14
JPMorgan Chase & Co 4,912% 25/07/2033	450.000	445.527	0,26
JPMorgan Chase & Co 5,717% 14/09/2033	350.000	362.813	0,21
JPMorgan Chase & Co 5,350% 01/06/2034	600.000	609.090	0,36
JPMorgan Chase & Co 1,000% 23/10/2034	350.000	380.054	0,22
JPMorgan Chase & Co 3,157% 22/04/2042	210.000	163.157	0,10
JPMorgan Chase & Co 3,328% 22/04/2052	350.000	262.853	0,16
KBC Group 4,375% 23/11/2027	200.000	226.120	0,13
KBC Group 0,750% 21/01/2028	100.000	101.645	0,06
KBC Group 0,125% 14/01/2029	100.000	96.662	0,06
KBC Group 4,375% 06/12/2031	200.000	232.721	0,14
KBC Group 0,625% 07/12/2031	100.000	99.695	0,06
Lloyds Banking Group 1,875% 15/01/2026	100.000	122.471	0,07
Lloyds Banking Group 2,000% 12/04/2028	100.000	116.069	0,07
Lloyds Banking Group 1,000% 15/12/2031	100.000	114.444	0,07
Lloyds Banking Group 2,707% 03/12/2035	200.000	205.669	0,12
M&T Bank 7,413% 30/10/2029	150.000	161.746	0,10
M&T Bank 5,053% 27/01/2034	100.000	94.859	0,06
Manulife Bank of Canada 2,864% 16/02/2027	200.000	145.163	0,09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,750% 14/03/2028	100.000	114.157	0,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1,000% 17/07/2029	100.000	98.591	0,06
Morgan Stanley 2,630% 18/02/2026	250.000	241.987	0,14
Morgan Stanley 4,679% 17/07/2026	200.000	198.156	0,12
Morgan Stanley 6,138% 16/10/2026	50.000	50.916	0,03
Morgan Stanley 5,050% 28/01/2027	433.000	433.368	0,26
Morgan Stanley 1,593% 04/05/2027	325.000	299.474	0,18
Morgan Stanley 1,512% 20/07/2027	425.000	388.501	0,23
Morgan Stanley 2,475% 21/01/2028	200.000	185.826	0,11

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (39,49%) (suite)			
Morgan Stanley 4,210% 20/04/2028	250.000	244.507	0,14
Morgan Stanley 6,296% 18/10/2028	300.000	314.529	0,19
Morgan Stanley 5,123% 01/02/2029	100.000	100.512	0,06
Morgan Stanley 5,164% 20/04/2029	300.000	301.731	0,18
Morgan Stanley 5,449% 20/07/2029	250.000	254.970	0,15
Morgan Stanley 6,407% 01/11/2029	150.000	159.123	0,09
Morgan Stanley 1,928% 28/04/2032	50.000	40.188	0,02
Morgan Stanley 2,239% 21/07/2032	575.000	469.344	0,28
Morgan Stanley 2,511% 20/10/2032	75.000	62.280	0,04
Morgan Stanley 2,943% 21/01/2033	325.000	276.679	0,16
Morgan Stanley 4,889% 20/07/2033	200.000	195.324	0,12
Morgan Stanley 6,342% 18/10/2033	325.000	350.652	0,21
Morgan Stanley 5,250% 21/04/2034	400.000	400.128	0,24
Morgan Stanley 5,424% 21/07/2034	350.000	355.141	0,21
Morgan Stanley 6,627% 01/11/2034	150.000	166.411	0,10
Morgan Stanley 2,484% 16/09/2036	175.000	139.094	0,08
Morgan Stanley 5,297% 20/04/2037	200.000	194.620	0,11
Morgan Stanley 5,948% 19/01/2038	400.000	405.032	0,24
Morgan Stanley 3,217% 22/04/2042	225.000	173.824	0,10
Morgan Stanley 2,802% 25/01/2052	265.000	177.296	0,10
Muenchener Hypothekenbank 0,375% 09/03/2029	100.000	93.731	0,06
Banque Nationale du Canada 5,296% 03/11/2025	100.000	76.558	0,05
Banque Nationale du Canada 1,534% 15/06/2026	100.000	70.854	0,04
Banque Nationale du Canada 5,219% 14/06/2028	50.000	39.066	0,02
Natwest Group 2,057% 09/11/2028	200.000	227.491	0,13
Natwest Group 3,619% 29/03/2029	200.000	238.964	0,14
Natwest Group 2,105% 28/11/2031	200.000	227.134	0,13
NIBC Bank 0,250% 09/09/2026	100.000	101.024	0,06
Nordea Bank 3,625% 10/02/2026	100.000	110.179	0,06
Nordea Bank 1,125% 16/02/2027	100.000	103.768	0,06
Nordea Bank 0,500% 14/05/2027	100.000	101.981	0,06
Nordea Bank 0,500% 19/03/2031	100.000	92.180	0,05
Nordea Bank 0,625% 18/08/2031	100.000	101.526	0,06
Nordea Bank 2,875% 24/08/2032	100.000	107.021	0,06
Northern Trust 4,000% 10/05/2027	100.000	98.689	0,06
Northern Trust 1,950% 01/05/2030	25.000	21.566	0,01
Northern Trust 6,125% 02/11/2032	100.000	107.362	0,06
OP Corporate Bank 0,250% 24/03/2026	100.000	103.165	0,06
OP Corporate Bank 0,625% 27/07/2027	200.000	200.644	0,12
OP Corporate Bank 0,375% 16/06/2028	100.000	97.378	0,06
PNC Financial Services Group 5,671% 28/10/2025	108.000	107.925	0,06
PNC Financial Services Group 5,354% 02/12/2028	250.000	253.255	0,15
PNC Financial Services Group 5,582% 12/06/2029	400.000	408.396	0,24
PNC Financial Services Group 2,307% 23/04/2032	150.000	125.534	0,07
PNC Financial Services Group 6,037% 28/10/2033	150.000	157.072	0,09
PNC Financial Services Group 5,068% 24/01/2034	100.000	97.986	0,06
PNC Financial Services Group 6,875% 20/10/2034	300.000	333.807	0,20
Raiffeisen Bank International 0,050% 01/09/2027	100.000	96.308	0,06
Raiffeisen Bank International 5,750% 27/01/2028	100.000	118.194	0,07
Raiffeisen Bank International 1,375% 17/06/2033	100.000	90.320	0,05
Royal Bank of Canada 3,369% 29/09/2025	250.000	185.433	0,11
Royal Bank of Canada 1,589% 04/05/2026	200.000	142.721	0,08
Royal Bank of Canada 4,632% 01/05/2028	200.000	152.973	0,09
Royal Bank of Canada 1,833% 31/07/2028	100.000	68.509	0,04
Royal Bank of Canada 2,140% 03/11/2031	200.000	140.761	0,08
Royal Bank of Canada 2,940% 03/05/2032	200.000	142.562	0,08
Santander Consumer Bank 4,375% 13/09/2027	100.000	113.847	0,07
Santander Holdings 2,490% 06/01/2028	150.000	137.597	0,08
Santander Holdings 6,499% 09/03/2029	100.000	103.538	0,06
Santander UK Group Holdings 7,098% 16/11/2027	100.000	132.533	0,08
Santander UK Group Holdings 2,421% 17/01/2029	100.000	113.869	0,07
Societe Generale 0,125% 17/11/2026	100.000	103.697	0,06
Societe Generale 0,750% 25/01/2027	100.000	101.599	0,06
Societe Generale 0,625% 02/12/2027	100.000	101.269	0,06
Societe Generale 0,875% 22/09/2028	100.000	100.256	0,06
Societe Generale 4,125% 21/11/2028	100.000	114.410	0,07
Societe Generale 2,625% 30/05/2029	100.000	107.422	0,06

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (39,49%) (suite)			
Societe Generale 0,500% 12/06/2029	300.000	287.389	0,17
Societe Generale 4,250% 06/12/2030	100.000	112.282	0,07
Societe Generale 1,125% 30/06/2031	200.000	203.125	0,12
Societe Generale 1,000% 21/11/2031	100.000	115.527	0,07
Societe Generale 4,250% 16/11/2032	100.000	117.454	0,07
State Street 5,104% 18/05/2026	100.000	100.075	0,06
State Street 5,684% 21/11/2029	400.000	413.956	0,24
State Street 5,159% 18/05/2034	150.000	151.439	0,09
Toronto-Dominion Bank 2,260% 07/01/2027	100.000	71.367	0,04
Toronto-Dominion Bank 4,210% 01/06/2027	300.000	225.896	0,13
Toronto-Dominion Bank 5,376% 21/10/2027	275.000	215.216	0,13
Toronto-Dominion Bank 4,477% 18/01/2028	100.000	75.972	0,04
Toronto-Dominion Bank 5,491% 08/09/2028	100.000	79.333	0,05
Toronto-Dominion Bank 1,896% 11/09/2028	200.000	137.048	0,08
Toronto-Dominion Bank 4,680% 08/01/2029	150.000	115.146	0,07
Truist Financial 1,267% 02/03/2027	150.000	137.486	0,08
Truist Financial 6,047% 08/06/2027	200.000	203.582	0,12
Truist Financial 4,873% 26/01/2029	250.000	247.145	0,15
Truist Financial 1,000% 07/06/2029	100.000	86.541	0,05
Truist Financial 7,161% 30/10/2029	200.000	216.192	0,13
Truist Financial 4,916% 28/07/2033	100.000	93.667	0,06
Truist Financial 5,122% 26/01/2034	200.000	193.616	0,11
Truist Financial 5,867% 08/06/2034	150.000	153.198	0,09
Unicaja Banco 5,125% 21/02/2029	100.000	113.427	0,07
UniCredit 1,250% 16/06/2026	100.000	106.624	0,06
UniCredit 0,925% 18/01/2028	100.000	102.571	0,06
UniCredit 4,800% 17/01/2029	100.000	115.615	0,07
UniCredit 1,625% 18/01/2032	200.000	188.869	0,11
US Bancorp 6,787% 26/10/2027	200.000	208.824	0,12
US Bancorp 2,215% 27/01/2028	200.000	183.912	0,11
US Bancorp 4,548% 22/07/2028	150.000	147.945	0,09
US Bancorp 4,653% 01/02/2029	250.000	246.085	0,15
US Bancorp 5,775% 12/06/2029	200.000	205.452	0,12
US Bancorp 1,000% 22/07/2033	100.000	94.968	0,06
US Bancorp 5,850% 21/10/2033	200.000	206.642	0,12
US Bancorp 4,839% 01/02/2034	150.000	144.068	0,09
US Bancorp 5,836% 12/06/2034	250.000	258.385	0,15
US Bancorp 2,491% 03/11/2036	225.000	176.357	0,10
Virgin Money UK 1,000% 03/09/2027	150.000	181.552	0,11
Boissons (0,69%)			
Coca-Cola 2,250% 05/01/2032	175.000	152.843	0,09
Coca-Cola 3,000% 05/03/2051	200.000	151.596	0,09
JDE Peet's 0,625% 09/02/2028	100.000	98.976	0,06
JDE Peet's 1,125% 16/06/2033	100.000	88.486	0,05
Keurig Dr Pepper 3,950% 15/04/2029	150.000	146.406	0,08
Keurig Dr Pepper 4,500% 15/04/2052	125.000	114.405	0,07
PepsiCo 1,625% 01/05/2030	75.000	63.940	0,04
PepsiCo 1,950% 21/10/2031	100.000	84.948	0,05
PepsiCo 3,900% 18/07/2032	100.000	97.690	0,06
PepsiCo 4,450% 15/02/2033	100.000	102.601	0,06
PepsiCo 2,750% 21/10/2051	90.000	64.157	0,04
Matériaux de construction (0,26%)			
Compagnie de Saint-Gobain 2,375% 04/10/2027	100.000	108.311	0,06
Compagnie de Saint-Gobain 2,125% 10/06/2028	100.000	106.124	0,06
Compagnie de Saint-Gobain 3,875% 29/11/2030	100.000	114.151	0,07
Heidelberg Materials 3,750% 31/05/2032	100.000	111.575	0,07
Produits chimiques (0,47%)			
Air Liquide Finance 0,375% 20/09/2033	100.000	87.325	0,05
Akzo Nobel 2,000% 28/03/2032	100.000	99.128	0,06
BASF 0,750% 17/03/2026	100.000	104.952	0,06
BASF 4,000% 08/03/2029	100.000	115.379	0,07
BASF 1,500% 17/03/2031	100.000	99.501	0,06
Brenntag Finance 0,500% 06/10/2029	100.000	94.549	0,06

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits chimiques (0,47%) (suite)			
Covestro 1,375% 12/06/2030	100.000	99.597	0,06
LANXESS 0,625% 01/12/2029	100.000	89.875	0,05
Services commerciaux (1,77%)			
Abertis Infraestructuras 4,125% 07/08/2029	100.000	113.463	0,07
ALD 4,750% 13/10/2025	100.000	112.616	0,07
ALD 1,250% 02/03/2026	100.000	105.409	0,06
ALD 4,250% 18/01/2027	100.000	112.932	0,07
APRR 1,875% 03/01/2029	100.000	105.225	0,06
Arval Service Lease 0,875% 17/02/2025	100.000	106.794	0,06
Arval Service Lease 4,125% 13/04/2026	100.000	111.771	0,07
Arval Service Lease - Classe F 4,750% 22/05/2027	100.000	114.615	0,07
ASTM 1,000% 25/11/2026	100.000	102.970	0,06
ASTM 2,375% 25/11/2033	100.000	92.685	0,05
Automatic Data Processing 1,700% 15/05/2028	100.000	90.377	0,05
Autoroutes du Sud de la France 2,750% 02/09/2032	200.000	214.428	0,13
Edenred 3,625% 13/12/2026	100.000	111.985	0,07
Equifax 2,350% 15/09/2031	100.000	83.262	0,05
Global Payments 1,200% 01/03/2026	150.000	137.872	0,08
Holding d'Infrastructures de Transport SASU 4,250% 18/03/2030	100.000	113.558	0,07
Holding d'Infrastructures de Transport SASU 1,475% 18/01/2031	100.000	94.694	0,06
Motability Operations Group 1,750% 03/07/2029	100.000	112.204	0,07
Motability Operations Group 5,750% 11/09/2048	100.000	143.667	0,08
PayPal Holdings 4,400% 01/06/2032	100.000	99.505	0,06
PayPal Holdings 5,050% 01/06/2052	150.000	152.028	0,09
Rentokil Initial 5,000% 27/06/2032	100.000	128.425	0,07
S&P Global 2,450% 01/03/2027	150.000	141.549	0,08
S&P Global 2,700% 01/03/2029	250.000	231.497	0,14
Wellcome Trust 1,500% 14/07/2071	100.000	57.317	0,03
Ordinateurs (2,61%)			
Apple 0,700% 08/02/2026	350.000	324.303	0,19
Apple 4,421% 08/05/2026	100.000	100.072	0,06
Apple 1,200% 08/02/2028	275.000	244.931	0,14
Apple 4,000% 10/05/2028	150.000	149.787	0,09
Apple 1,400% 05/08/2028	225.000	199.498	0,12
Apple 3,250% 08/08/2029	175.000	167.394	0,10
Apple 1,650% 08/02/2031	150.000	126.587	0,08
Apple 1,700% 05/08/2031	100.000	83.747	0,05
Apple 3,350% 08/08/2032	250.000	234.592	0,14
Apple 4,300% 10/05/2033	125.000	127.088	0,08
Apple 2,375% 08/02/2041	185.000	135.881	0,08
Apple 2,650% 08/02/2051	200.000	137.310	0,08
Apple 2,700% 05/08/2051	225.000	155.228	0,09
Apple 3,950% 08/08/2052	350.000	307.195	0,18
Apple 4,850% 10/05/2053	100.000	102.204	0,06
Apple 2,800% 08/02/2061	150.000	102.471	0,06
Apple 2,850% 05/08/2061	155.000	106.420	0,06
Apple 4,100% 08/08/2062	125.000	111.794	0,07
CGI 2,100% 18/09/2028	50.000	34.452	0,02
Dell Bank International 0,500% 27/10/2026	100.000	102.193	0,06
Dell International via EMC 6,020% 15/06/2026	200.000	204.702	0,12
Dell International via EMC 4,900% 01/10/2026	300.000	300.357	0,18
Dell International via EMC 5,250% 01/02/2028	100.000	102.676	0,06
Dell International via EMC 5,300% 01/10/2029	150.000	154.680	0,09
Dell International via EMC 5,750% 01/02/2033	150.000	158.247	0,09
Dell International via EMC 3,450% 15/12/2051	150.000	109.050	0,06
HP 3,000% 17/06/2027	125.000	118.244	0,07
HP 5,500% 15/01/2033	100.000	102.746	0,06
Teleperformance 3,750% 24/06/2029	100.000	110.086	0,07
Produits de soin personnel (0,70%)			
Kenvue 4,900% 22/03/2033	150.000	154.672	0,09
Kenvue 5,050% 22/03/2053	150.000	155.604	0,09
L'Oreal 0,375% 29/03/2024	200.000	219.059	0,13
L'Oreal 0,875% 29/06/2026	100.000	105.324	0,06
L'Oreal 3,375% 23/11/2029	200.000	227.770	0,14

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits de soin personnel (0,70%) (suite)			
Procter & Gamble 1,000% 23/04/2026	100.000	92.854	0,06
Procter & Gamble 1,900% 01/02/2027	150.000	140.066	0,08
Procter & Gamble 1,950% 23/04/2031	100.000	86.681	0,05
Distributeurs et grossistes (0,06%)			
Bunzl Finance 1,500% 30/10/2030	100.000	104.642	0,06
Services financiers diversifiés (4,41%)			
Aareal Bank 0,050% 02/09/2026	100.000	98.680	0,06
Air Lease 1,875% 15/08/2026	150.000	138.114	0,08
American Express 2,250% 04/03/2025	150.000	145.155	0,09
American Express 4,900% 13/02/2026	200.000	200.554	0,12
American Express 2,550% 04/03/2027	350.000	328.107	0,19
American Express 3,300% 03/05/2027	150.000	143.480	0,08
American Express 5,389% 28/07/2027	150.000	151.720	0,09
American Express 5,850% 05/11/2027	350.000	365.449	0,22
American Express 4,050% 03/05/2029	100.000	99.159	0,06
American Express 5,282% 27/07/2029	350.000	357.371	0,21
American Express 1,000% 30/10/2031	150.000	162.802	0,10
American Express 4,420% 03/08/2033	50.000	48.206	0,03
American Express 5,043% 01/05/2034	150.000	149.973	0,09
BlackRock 1,900% 28/01/2031	150.000	126.675	0,07
BlackRock 2,100% 25/02/2032	100.000	83.717	0,05
Capital One Financial 2,636% 03/03/2026	150.000	143.741	0,09
Capital One Financial 4,985% 24/07/2026	200.000	198.002	0,12
Capital One Financial 4,927% 10/05/2028	300.000	295.137	0,17
Capital One Financial 6,312% 08/06/2029	150.000	154.138	0,09
Capital One Financial 1,000% 30/10/2031	150.000	165.493	0,10
Capital One Financial 2,359% 29/07/2032	100.000	75.912	0,04
Capital One Financial 5,268% 10/05/2033	200.000	196.466	0,12
Capital One Financial 5,817% 01/02/2034	150.000	149.572	0,09
Capital One Financial 6,377% 08/06/2034	250.000	258.105	0,15
Charles Schwab 0,900% 11/03/2026	100.000	91.708	0,05
Charles Schwab 1,150% 13/05/2026	100.000	91.639	0,05
Charles Schwab 2,450% 03/03/2027	125.000	116.445	0,07
Charles Schwab 2,000% 20/03/2028	150.000	133.620	0,08
Charles Schwab 5,643% 19/05/2029	125.000	128.458	0,08
Charles Schwab 1,000% 17/11/2029	250.000	262.657	0,16
Charles Schwab 2,900% 03/03/2032	125.000	107.843	0,06
Charles Schwab 5,853% 19/05/2034	225.000	232.337	0,14
Charles Schwab 6,136% 24/08/2034	100.000	105.330	0,06
Deutsche Boerse 3,750% 28/09/2029	100.000	114.886	0,07
Deutsche Boerse 3,875% 28/09/2033	100.000	117.544	0,07
Deutsche Boerse 1,000% 23/06/2048	100.000	99.898	0,06
Discover Financial Services 1,000% 02/11/2034	100.000	111.379	0,07
Euronext 1,500% 17/05/2041	100.000	82.979	0,05
Intercontinental Exchange 3,650% 23/05/2025	75.000	73.592	0,04
Intercontinental Exchange 4,000% 15/09/2027	150.000	147.437	0,09
Intercontinental Exchange 4,350% 15/06/2029	150.000	149.554	0,09
Intercontinental Exchange 4,600% 15/03/2033	225.000	224.680	0,13
Intercontinental Exchange 4,950% 15/06/2052	150.000	150.468	0,09
Intercontinental Exchange 5,200% 15/06/2062	100.000	102.686	0,06
LeasePlan 0,250% 07/09/2026	200.000	202.951	0,12
Nasdaq 5,350% 28/06/2028	100.000	103.000	0,06
Nasdaq 5,550% 15/02/2034	150.000	156.345	0,09
Santander Consumer Finance 0,375% 17/01/2025	100.000	106.816	0,06
Electricité (0,55%)			
Elia Transmission Belgium 0,875% 28/04/2030	100.000	96.296	0,06
Eurogrid 0,741% 21/04/2033	100.000	87.083	0,05
Eversource Energy 5,450% 01/03/2028	150.000	154.408	0,09
Exelon 4,050% 15/04/2030	100.000	95.657	0,06
Fortis 4,431% 31/05/2029	75.000	57.117	0,03
Hydro One 4,910% 27/01/2028	75.000	58.775	0,03
National Grid Electricity Transmission 2,000% 17/04/2040	118.000	99.366	0,06
Redeia 4,625% Perpétuelle	100.000	112.441	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electricité (0,55%) (suite)			
Sempra Energy 4,125% 01/04/2052	100.000	86.146	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale 0,375% 25/09/2030	100.000	91.413	0,05
Composants et équipements électriques (0,24%)			
Emerson Electric 2,000% 21/12/2028	100.000	89.635	0,05
Emerson Electric 2,200% 21/12/2031	175.000	149.821	0,09
Emerson Electric 2,800% 21/12/2051	100.000	69.134	0,04
Legrand 0,375% 06/10/2031	100.000	92.315	0,06
Energie - Sources alternatives (0,11%)			
Acciona Energia Financiacion Filiales 1,375% 26/01/2032	100.000	92.589	0,06
ERG 0,875% 15/09/2031	100.000	88.701	0,05
Ingénierie et construction (0,43%)			
Bouygues 2,250% 29/06/2029	100.000	106.784	0,06
Bouygues 4,625% 07/06/2032	100.000	121.354	0,07
Bouygues 3,250% 30/06/2037	100.000	108.077	0,06
Bouygues 5,375% 30/06/2042	100.000	131.243	0,08
Heathrow Funding 2,750% 13/10/2029	100.000	115.494	0,07
Vinci 3,375% 17/10/2032	100.000	112.451	0,07
WSP Global 2,408% 19/04/2028	50.000	35.013	0,02
Divertissement (1,79%)			
Universal Music Group 3,000% 30/06/2027	100.000	110.518	0,07
Warnermedia Holdings 3,638% 15/03/2025	150.000	146.837	0,09
Warnermedia Holdings 6,412% 15/03/2026	150.000	150.123	0,09
Warnermedia Holdings 3,755% 15/03/2027	525.000	503.485	0,30
Warnermedia Holdings 4,054% 15/03/2029	125.000	118.700	0,07
Warnermedia Holdings 4,279% 15/03/2032	525.000	480.937	0,28
Warnermedia Holdings 5,050% 15/03/2042	450.000	397.264	0,23
Warnermedia Holdings 5,141% 15/03/2052	950.000	819.071	0,48
Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062	350.000	301.641	0,18
Gestion de l'environnement (0,20%)			
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 5,250% 30/10/2029	100.000	118.570	0,07
Waste Management 4,150% 15/04/2032	75.000	73.347	0,04
Waste Management 4,875% 15/02/2034	150.000	153.376	0,09
Alimentation (0,70%)			
Carrefour 4,125% 12/10/2028	100.000	114.939	0,07
Carrefour 2,375% 30/10/2029	100.000	105.866	0,06
Danone 01/12/2025 (zéro coupon)	200.000	208.598	0,12
Danone 0,520% 09/11/2030	100.000	93.762	0,06
ELO 6,000% 22/03/2029	100.000	112.239	0,07
General Mills 4,950% 29/03/2033	100.000	101.327	0,06
J M Smucker 6,200% 15/11/2033	100.000	109.237	0,06
J M Smucker 6,500% 15/11/2053	125.000	144.562	0,09
Kerry Group Financial Services 0,875% 01/12/2031	100.000	93.653	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize 0,375% 18/03/2030	100.000	93.531	0,05
Industrie du bois et papier (0,06%)			
UPM-Kymmene 2,250% 23/05/2029	100.000	105.550	0,06
Gaz (0,31%)			
Italgas 16/02/2028 (zéro coupon)	100.000	97.705	0,06
Northern Gas Networks Finance 6,125% 02/06/2033	100.000	138.006	0,08
Snam 07/12/2028 (zéro coupon)	100.000	94.735	0,05
Snam 1,250% 20/06/2034	100.000	89.376	0,05
Vier Gas Transport 4,000% 26/09/2027	100.000	113.556	0,07
Produits médicaux (0,76%)			
Baxter International 1,915% 01/02/2027	300.000	275.175	0,16
Baxter International 2,272% 01/12/2028	75.000	67.187	0,04
Baxter International 2,539% 01/02/2032	150.000	126.060	0,08
Danaher 2,800% 10/12/2051	150.000	104.399	0,06
Medtronic Global Holdings 4,500% 30/03/2033	100.000	100.078	0,06
Sartorius Finance 4,875% 14/09/2035	100.000	116.474	0,07
Thermo Fisher Scientific 5,000% 31/01/2029	150.000	154.180	0,09
Thermo Fisher Scientific 2,000% 15/10/2031	100.000	84.418	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits médicaux (0,76%) (suite)			
Thermo Fisher Scientific 5,086% 10/08/2033	100.000	104.250	0,06
Thermo Fisher Scientific 2,800% 15/10/2041	200.000	152.154	0,09
Services de santé (3,21%)			
Centene 2,450% 15/07/2028	270.000	241.137	0,14
Centene 2,500% 01/03/2031	150.000	125.127	0,07
Centene 2,625% 01/08/2031	200.000	166.936	0,10
Elevance Health 2,250% 15/05/2030	50.000	43.369	0,03
Elevance Health 2,550% 15/03/2031	75.000	65.075	0,04
Elevance Health 4,750% 15/02/2033	150.000	150.197	0,09
Elevance Health 3,600% 15/03/2051	125.000	98.341	0,06
Elevance Health 5,125% 15/02/2053	100.000	100.217	0,06
Eurofins Scientific 4,000% 06/07/2029	150.000	167.866	0,10
Fresenius & Co 4,250% 28/05/2026	200.000	225.863	0,13
Fresenius & Co 2,875% 24/05/2030	100.000	105.578	0,06
Fresenius Finance Ireland 0,500% 01/10/2028	100.000	97.880	0,06
Fresenius Medical Care & Co - Classe A 1,000% 29/05/2026	100.000	103.887	0,06
HCA 3,125% 15/03/2027	100.000	94.868	0,06
HCA 5,200% 01/06/2028	150.000	151.634	0,09
HCA 3,625% 15/03/2032	250.000	223.905	0,13
HCA 5,500% 01/06/2033	100.000	101.726	0,06
HCA 3,500% 15/07/2051	85.000	59.932	0,04
HCA 4,625% 15/03/2052	300.000	256.584	0,15
HCA 5,900% 01/06/2053	125.000	128.346	0,08
UnitedHealth Group 1,150% 15/05/2026	100.000	92.665	0,06
UnitedHealth Group 5,250% 15/02/2028	100.000	103.484	0,06
UnitedHealth Group 4,250% 15/01/2029	150.000	149.823	0,09
UnitedHealth Group 5,300% 15/02/2030	200.000	209.386	0,12
UnitedHealth Group 2,300% 15/05/2031	100.000	86.688	0,05
UnitedHealth Group 4,200% 15/05/2032	100.000	97.915	0,06
UnitedHealth Group 5,350% 15/02/2033	150.000	158.829	0,09
UnitedHealth Group 4,500% 15/04/2033	325.000	322.793	0,19
UnitedHealth Group 3,050% 15/05/2041	240.000	188.374	0,11
UnitedHealth Group 3,250% 15/05/2051	150.000	113.610	0,07
UnitedHealth Group 4,750% 15/05/2052	175.000	168.518	0,10
UnitedHealth Group 5,875% 15/02/2053	225.000	255.094	0,15
UnitedHealth Group 5,050% 15/04/2053	275.000	278.432	0,16
UnitedHealth Group 4,950% 15/05/2062	85.000	83.795	0,05
UnitedHealth Group 6,050% 15/02/2063	150.000	173.923	0,10
UnitedHealth Group 5,200% 15/04/2063	225.000	230.627	0,14
Constructeurs d'habitations résidentielles (0,06%)			
Berkeley Group 2,500% 11/08/2031	100.000	98.529	0,06
Produits domestiques (0,13%)			
Henkel & Co 2,625% 13/09/2027	100.000	109.836	0,07
Reckitt Benckiser Treasury Services 1,750% 19/05/2032	100.000	107.003	0,06
Assurance (2,20%)			
Allianz 4,597% 07/09/2038	100.000	113.184	0,07
Allianz 4,252% 05/07/2052	100.000	109.437	0,07
Allianz Finance II 22/11/2026 (zéro coupon)	100.000	102.500	0,06
Allianz Finance II 0,500% 22/11/2033	100.000	88.788	0,05
ASR Nederland 7,000% 07/12/2043	100.000	124.494	0,07
Assicurazioni Generali 1,713% 30/06/2032	100.000	88.960	0,05
Aviva 6,875% 27/11/2053	100.000	133.627	0,08
AXA 3,625% 10/01/2033	100.000	116.945	0,07
AXA 1,875% 10/07/2042	100.000	90.854	0,05
AXA 4,250% 10/03/2043	100.000	109.073	0,07
AXA 5,500% 11/07/2043	100.000	118.306	0,07
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 0,750% 07/07/2028	100.000	97.985	0,06
Chubb INA Holdings 3,050% 15/12/2061	135.000	97.181	0,06
Credit Agricole Assurances 2,000% 17/07/2030	100.000	96.928	0,06
Everest Reinsurance Holdings 3,125% 15/10/2052	100.000	68.720	0,04
Groupe des Assurances du Credit Mutuel 1,850% 21/04/2042	100.000	89.147	0,05
Hannover Rueck 1,375% 30/06/2042	100.000	89.228	0,05
Legal & General Group 4,500% 01/11/2050	200.000	234.698	0,14
Manulife Financial 2,237% 12/05/2030	75.000	54.820	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Assurance (2,20%) (suite)			
Marsh & McLennan Companies 5,700% 15/09/2053	100.000	108.791	0,06
MetLife 5,375% 15/07/2033	150.000	156.592	0,09
MetLife 5,000% 15/07/2052	100.000	99.586	0,06
MetLife 5,250% 15/01/2054	75.000	77.330	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen 1,000% 26/05/2042	100.000	87.091	0,05
NN Group 0,875% 23/11/2031	100.000	94.707	0,06
NN Group 6,000% 03/11/2043	100.000	117.747	0,07
Phoenix Group Holdings 5,625% 28/04/2031	100.000	120.526	0,07
Prudential Financial 5,125% 01/03/2052	125.000	117.438	0,07
Prudential Financial 6,000% 01/09/2052	125.000	124.650	0,07
RL Finance Bonds NO 4 4,875% 07/10/2049	100.000	102.188	0,06
Rothsay Life 3,375% 12/07/2026	200.000	240.858	0,14
Sun Life Financial 2,800% 21/11/2033	100.000	69.691	0,04
Sun Life Financial 3,150% 18/11/2036	100.000	67.304	0,04
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe 1,000% 15/06/2042	100.000	110.814	0,07
Internet (2,04%)			
Amazon.com 3,000% 13/04/2025	200.000	195.880	0,12
Amazon.com 1,000% 12/05/2026	200.000	184.936	0,11
Amazon.com 3,300% 13/04/2027	250.000	242.875	0,14
Amazon.com 4,550% 01/12/2027	350.000	355.243	0,21
Amazon.com 1,650% 12/05/2028	325.000	292.880	0,17
Amazon.com 3,450% 13/04/2029	100.000	96.921	0,06
Amazon.com 4,650% 01/12/2029	225.000	231.086	0,14
Amazon.com 2,100% 12/05/2031	325.000	280.319	0,17
Amazon.com 3,600% 13/04/2032	150.000	142.902	0,08
Amazon.com 4,700% 01/12/2032	400.000	411.496	0,24
Amazon.com 2,875% 12/05/2041	250.000	196.570	0,12
Amazon.com 3,100% 12/05/2051	250.000	186.732	0,11
Amazon.com 3,950% 13/04/2052	425.000	373.277	0,22
Amazon.com 3,250% 12/05/2061	140.000	103.320	0,06
Amazon.com 4,100% 13/04/2062	125.000	110.803	0,07
eBay 3,650% 10/05/2051	50.000	38.334	0,02
Sociétés d'investissement (0,12%)			
EXOR 0,875% 19/01/2031	100.000	95.150	0,06
Groupe Bruxelles Lambert 3,125% 06/09/2029	100.000	110.789	0,06
Hébergement (0,11%)			
Marriott International 5,000% 15/10/2027	100.000	101.294	0,06
Marriott International 2,850% 15/04/2031	100.000	86.855	0,05
Machines - Construction et exploitation minière (0,24%)			
Caterpillar Financial Services 3,400% 13/05/2025	100.000	98.289	0,06
Caterpillar Financial Services 4,350% 15/05/2026	200.000	199.650	0,12
Siemens Energy Finance 4,250% 05/04/2029	100.000	107.570	0,06
Machines - Divers (0,59%)			
Ingersoll Rand 5,700% 14/08/2033	100.000	105.887	0,06
John Deere Capital 3,400% 06/06/2025	500.000	492.035	0,29
John Deere Capital 4,950% 14/07/2028	200.000	205.046	0,12
John Deere Capital 4,700% 10/06/2030	200.000	203.382	0,12
Médias (2,07%)			
Bertelsmann & Co 1,500% 15/05/2030	100.000	99.646	0,06
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 6,150% 10/11/2026	100.000	102.256	0,06
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 2,250% 15/01/2029	100.000	86.846	0,05
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 4,400% 01/04/2033	125.000	115.684	0,07
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 3,500% 01/03/2042	320.000	223.603	0,13
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 5,250% 01/04/2053	335.000	282.482	0,17
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 4,400% 01/12/2061	235.000	163.280	0,10

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Médias (2,07%) (suite)			
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 5,500% 01/04/2063	230.000	192.492	0,11
Comcast 4,550% 15/01/2029	200.000	201.084	0,12
Comcast 4,650% 15/02/2033	150.000	151.494	0,09
Comcast 4,800% 15/05/2033	100.000	101.484	0,06
Comcast 2,887% 01/11/2051	575.000	390.224	0,23
Comcast 5,350% 15/05/2053	250.000	259.450	0,15
Comcast 2,937% 01/11/2056	625.000	412.706	0,24
Comcast 2,987% 01/11/2063	300.000	194.343	0,11
Comcast 5,500% 15/05/2064	175.000	184.851	0,11
Discovery Communications 4,000% 15/09/2055	110.000	78.423	0,05
Fox 6,500% 13/10/2033	150.000	162.662	0,10
Wolters Kluwer 0,750% 03/07/2030	100.000	95.911	0,06
Exploitation minière (0,05%)			
Newmont 2,600% 15/07/2032	100.000	85.653	0,05
Fabricants divers (0,79%)			
Alstom 11/01/2029 (zéro coupon)	100.000	90.990	0,05
Eaton 4,150% 15/03/2033	125.000	122.388	0,07
Knorr-Bremse 3,250% 21/09/2027	100.000	111.355	0,07
Parker-Hannifin 4,250% 15/09/2027	125.000	123.960	0,07
Parker-Hannifin 4,500% 15/09/2029	150.000	150.757	0,09
Siemens Financieringsmaatschappij 0,625% 25/02/2027	100.000	103.332	0,06
Siemens Financieringsmaatschappij 2,500% 08/09/2027	100.000	109.862	0,07
Siemens Financieringsmaatschappij 2,750% 09/09/2030	100.000	109.987	0,07
Siemens Financieringsmaatschappij 3,375% 24/08/2031	100.000	113.886	0,07
Siemens Financieringsmaatschappij 1,250% 25/02/2035	100.000	92.176	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij 3,500% 24/02/2036	100.000	114.271	0,07
Teledyne Technologies 2,750% 01/04/2031	100.000	87.169	0,05
Bureautique & équipement de bureau (0,11%)			
CDW via CDW Finance 2,670% 01/12/2026	100.000	93.583	0,06
CDW via CDW Finance 3,569% 01/12/2031	100.000	88.781	0,05
Pétrole et gaz (0,25%)			
Neste 0,750% 25/03/2028	100.000	100.224	0,06
Neste 3,875% 16/03/2029	100.000	113.857	0,06
Neste 3,875% 21/05/2031	100.000	114.595	0,07
Phillips 66 3,300% 15/03/2052	135.000	97.034	0,06
Emballages et conteneurs (0,11%)			
Smurfit Kappa Treasury 1,000% 22/09/2033	100.000	88.194	0,05
Verallia 1,625% 14/05/2028	100.000	103.107	0,06
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (7,02%)			
Amgen 5,250% 02/03/2025	150.000	150.326	0,09
Amgen 5,507% 02/03/2026	150.000	150.065	0,09
Amgen 2,200% 21/02/2027	150.000	139.545	0,08
Amgen 5,150% 02/03/2028	350.000	358.123	0,21
Amgen 1,650% 15/08/2028	75.000	66.370	0,04
Amgen 4,050% 18/08/2029	150.000	147.017	0,09
Amgen 5,250% 02/03/2030	300.000	308.877	0,18
Amgen 2,000% 15/01/2032	90.000	73.865	0,04
Amgen 3,350% 22/02/2032	100.000	91.373	0,05
Amgen 5,250% 02/03/2033	500.000	513.115	0,30
Amgen 2,800% 15/08/2041	100.000	72.835	0,04
Amgen 5,600% 02/03/2043	250.000	258.817	0,15
Amgen 3,000% 15/01/2052	115.000	80.710	0,05
Amgen 4,875% 01/03/2053	175.000	164.078	0,10
Amgen 5,650% 02/03/2053	525.000	554.547	0,33
Amgen 4,400% 22/02/2062	100.000	84.866	0,05
Amgen 5,750% 02/03/2063	300.000	316.275	0,19
Becton Dickinson & Co 1,957% 11/02/2031	75.000	62.603	0,04
Bristol-Myers Squibb 1,450% 13/11/2030	75.000	61.703	0,04
Bristol-Myers Squibb 2,950% 15/03/2032	250.000	222.515	0,13
Bristol-Myers Squibb 5,900% 15/11/2033	125.000	136.433	0,08
Bristol-Myers Squibb 3,550% 15/03/2042	100.000	82.059	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (7,02%) (suite)			
Bristol-Myers Squibb 3,700% 15/03/2052	155.000	121.940	0,07
Bristol-Myers Squibb 6,250% 15/11/2053	150.000	172.264	0,10
Bristol-Myers Squibb 3,900% 15/03/2062	100.000	78.037	0,05
Bristol-Myers Squibb 6,400% 15/11/2063	150.000	174.720	0,10
Cencora 2,700% 15/03/2031	75.000	65.843	0,04
Cigna 2,375% 15/03/2031	225.000	192.321	0,11
Cigna 3,400% 15/03/2051	125.000	92.669	0,05
CVS Health 5,000% 20/02/2026	150.000	150.695	0,09
CVS Health 5,125% 21/02/2030	150.000	152.517	0,09
CVS Health 2,125% 15/09/2031	75.000	62.135	0,04
CVS Health 5,250% 21/02/2033	150.000	153.566	0,09
CVS Health 5,300% 01/06/2033	375.000	384.874	0,23
CVS Health 5,625% 21/02/2053	200.000	203.384	0,12
CVS Health 5,875% 01/06/2053	100.000	105.577	0,06
Eli Lilly & Co 4,700% 27/02/2033	125.000	128.344	0,08
Eli Lilly & Co 4,875% 27/02/2053	75.000	77.952	0,05
Eli Lilly & Co 4,950% 27/02/2063	170.000	176.912	0,10
Gilead Sciences 1,650% 01/10/2030	75.000	62.909	0,04
Gilead Sciences 2,600% 01/10/2040	75.000	55.368	0,03
Gilead Sciences 2,800% 01/10/2050	175.000	121.142	0,07
GlaxoSmithKline Capital 1,625% 12/05/2035	100.000	97.414	0,06
Merck & Co 1,700% 10/06/2027	100.000	91.827	0,05
Merck & Co 1,900% 10/12/2028	150.000	135.011	0,08
Merck & Co 2,150% 10/12/2031	200.000	170.970	0,10
Merck & Co 4,500% 17/05/2033	150.000	151.274	0,09
Merck & Co 2,750% 10/12/2051	175.000	120.790	0,07
Merck & Co 5,000% 17/05/2053	175.000	180.477	0,11
Merck & Co 2,900% 10/12/2061	75.000	50.314	0,03
Merck & Co 5,150% 17/05/2063	200.000	209.488	0,12
Merck Financial Services 1,875% 15/06/2026	100.000	107.634	0,06
Pfizer 1,750% 18/08/2031	100.000	83.160	0,05
Pfizer Investment Enterprises 4,650% 19/05/2025	450.000	448.870	0,27
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2026	300.000	299.202	0,18
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2028	450.000	450.445	0,27
Pfizer Investment Enterprises 4,650% 19/05/2030	300.000	302.418	0,18
Pfizer Investment Enterprises 4,750% 19/05/2033	550.000	551.683	0,33
Pfizer Investment Enterprises 5,110% 19/05/2043	300.000	299.808	0,18
Pfizer Investment Enterprises 5,300% 19/05/2053	675.000	691.841	0,41
Pfizer Investment Enterprises 5,340% 19/05/2063	475.000	481.113	0,28
Sandoz Finance 4,500% 17/11/2033	100.000	117.145	0,07
Pipelines (1,28%)			
Cheniere Energy 4,625% 15/10/2028	150.000	146.323	0,09
Cheniere Energy Partners 4,500% 01/10/2029	150.000	143.454	0,08
Cheniere Energy Partners 3,250% 31/01/2032	150.000	128.045	0,07
Enbridge 6,100% 09/11/2032	100.000	82.557	0,05
Enbridge 3,100% 21/09/2033	100.000	65.742	0,04
Enbridge 6,510% 09/11/2052	50.000	45.080	0,03
Enbridge 5,760% 26/05/2053	75.000	61.339	0,04
Enterprise Products Operating 2,800% 31/01/2030	75.000	68.006	0,04
Enterprise Products Operating 3,300% 15/02/2053	100.000	74.402	0,04
Inter Pipeline 5,710% 29/05/2030	100.000	78.059	0,05
MPLX 4,950% 01/09/2032	75.000	73.581	0,04
MPLX 5,000% 01/03/2033	175.000	171.841	0,10
MPLX 4,950% 14/03/2052	150.000	134.370	0,08
ONEOK 6,050% 01/09/2033	175.000	185.454	0,11
ONEOK 6,625% 01/09/2053	175.000	196.614	0,12
Pembina Pipeline 4,490% 10/12/2051	50.000	32.997	0,02
Targa Resources 6,150% 01/03/2029	100.000	104.791	0,06
Targa Resources 6,500% 30/03/2034	150.000	162.399	0,09
Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 4,000% 15/01/2032	150.000	136.698	0,08
TransCanada PipeLines 5,330% 12/05/2032	100.000	78.496	0,05
Capital-investissement (0,06%)			
3i Group 3,750% 05/06/2040	100.000	102.479	0,06

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Immobilier (1,28%)			
Acef Holding 0,750% 14/06/2028	100.000	95.020	0,05
Annington Funding 2,308% 06/10/2032	100.000	99.338	0,06
Annington Funding 2,924% 06/10/2051	100.000	78.563	0,05
Aroundtown 0,375% 15/04/2027	100.000	88.786	0,05
Blend Funding 2,922% 05/04/2054	100.000	86.473	0,05
CBRE Services 5,950% 15/08/2034	125.000	131.189	0,08
CTP 0,875% 20/01/2026	100.000	102.425	0,06
CTP 1,500% 27/09/2031	100.000	85.936	0,05
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028	100.000	92.701	0,05
LEG Immobilien 0,875% 17/01/2029	100.000	96.542	0,06
LEG Immobilien 0,875% 30/03/2033	100.000	83.365	0,05
LEG Immobilien 1,500% 17/01/2034	100.000	86.669	0,05
Sanctuary Capital 2,375% 14/04/2050	100.000	80.421	0,05
VGP 1,625% 17/01/2027	100.000	96.744	0,06
Vonovia 01/12/2025 (zéro coupon)	100.000	102.996	0,06
Vonovia 1,375% 28/01/2026	100.000	105.576	0,06
Vonovia 0,375% 16/06/2027	100.000	98.756	0,06
Vonovia 1,875% 28/06/2028	100.000	102.056	0,06
Vonovia 0,250% 01/09/2028	100.000	93.794	0,05
Vonovia 5,000% 23/11/2030	100.000	116.767	0,07
Vonovia 2,375% 25/03/2032	100.000	96.854	0,06
Vonovia 1,000% 16/06/2033	100.000	83.886	0,05
Vonovia 1,625% 01/09/2051	100.000	63.927	0,04
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,97%)			
Alexandria Real Estate Equities 3,550% 15/03/2052	100.000	73.123	0,04
Cofinimmo 1,000% 24/01/2028	100.000	100.024	0,06
Crown Castle 1,050% 15/07/2026	100.000	90.306	0,05
Crown Castle 5,000% 11/01/2028	100.000	99.774	0,06
Crown Castle 2,100% 01/04/2031	125.000	101.950	0,06
Crown Castle 2,900% 01/04/2041	150.000	107.318	0,06
Equinix 2,500% 15/05/2031	50.000	42.574	0,03
Equinix 3,900% 15/04/2032	225.000	209.367	0,12
Gecina 0,875% 25/01/2033	100.000	91.209	0,05
ICADE 1,000% 19/01/2030	100.000	93.963	0,06
Inmobiliaria Colonial Socimi 1,350% 14/10/2028	100.000	101.877	0,06
Land Securities Capital Markets 4,875% 15/09/2032	100.000	130.908	0,08
Merlin Properties Socimi 1,375% 01/06/2030	100.000	93.652	0,06
Societe Fonciere Lyonnaise 0,500% 21/04/2028	100.000	99.103	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield 1,375% 25/05/2033	100.000	90.846	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield 7,250% Perpétuelle	100.000	110.308	0,07
Distribution (2,76%)			
Dollar General 5,450% 05/07/2033	150.000	153.120	0,09
Home Depot 1,500% 15/09/2028	100.000	88.739	0,05
Home Depot 1,875% 15/09/2031	100.000	83.831	0,05
Home Depot 3,250% 15/04/2032	100.000	92.513	0,05
Home Depot 4,500% 15/09/2032	300.000	306.354	0,18
Home Depot 2,375% 15/03/2051	125.000	79.560	0,05
Home Depot 2,750% 15/09/2051	75.000	51.553	0,03
Home Depot 3,625% 15/04/2052	150.000	122.065	0,07
Home Depot 4,950% 15/09/2052	125.000	126.945	0,08
Lowe's Companies 4,400% 08/09/2025	75.000	74.511	0,04
Lowe's Companies 4,800% 01/04/2026	200.000	200.190	0,12
Lowe's Companies 1,700% 15/09/2028	50.000	44.189	0,03
Lowe's Companies 2,625% 01/04/2031	100.000	87.786	0,05
Lowe's Companies 3,750% 01/04/2032	125.000	117.072	0,07
Lowe's Companies 5,000% 15/04/2033	100.000	102.066	0,06
Lowe's Companies 5,150% 01/07/2033	200.000	205.870	0,12
Lowe's Companies 2,800% 15/09/2041	150.000	109.563	0,06
Lowe's Companies 4,250% 01/04/2052	150.000	127.144	0,08
Lowe's Companies 5,625% 15/04/2053	175.000	183.822	0,11
Lowe's Companies 4,450% 01/04/2062	125.000	105.674	0,06
Lowe's Companies 5,800% 15/09/2062	100.000	105.733	0,06
Starbucks 4,750% 15/02/2026	100.000	100.423	0,06
Starbucks 3,000% 14/02/2032	100.000	89.754	0,05
Target 1,950% 15/01/2027	150.000	140.038	0,08

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Distribution (2,76%) (suite)			
Target 4,500% 15/09/2032	75.000	75.865	0,05
Target 2,950% 15/01/2052	100.000	71.747	0,04
Target 4,800% 15/01/2053	125.000	124.359	0,07
Walmart 3,900% 09/09/2025	50.000	49.554	0,03
Walmart 1,050% 17/09/2026	75.000	69.007	0,04
Walmart 3,950% 09/09/2027	350.000	348.379	0,21
Walmart 1,500% 22/09/2028	100.000	89.417	0,05
Walmart 1,800% 22/09/2031	175.000	148.491	0,09
Walmart 4,150% 09/09/2032	100.000	100.094	0,06
Walmart 4,100% 15/04/2033	250.000	247.720	0,15
Walmart 2,500% 22/09/2041	125.000	92.738	0,06
Walmart 2,650% 22/09/2051	125.000	87.443	0,05
Walmart 4,500% 09/09/2052	100.000	97.676	0,06
Walmart 4,500% 15/04/2053	175.000	170.814	0,10
Epargne et crédit (0,08%)			
Nationwide Building Society 6,178% 07/12/2027	100.000	131.004	0,08
Semi-conducteurs (1,99%)			
Analog Devices 2,100% 01/10/2031	100.000	85.334	0,05
Analog Devices 2,950% 01/10/2051	100.000	71.977	0,04
ASML Holding 0,625% 07/05/2029	100.000	98.853	0,06
Intel 3,750% 25/03/2027	50.000	49.050	0,03
Intel 3,750% 05/08/2027	250.000	245.160	0,15
Intel 4,875% 10/02/2028	200.000	203.498	0,12
Intel 1,600% 12/08/2028	100.000	88.542	0,05
Intel 5,125% 10/02/2030	300.000	311.814	0,19
Intel 2,000% 12/08/2031	125.000	105.839	0,06
Intel 4,150% 05/08/2032	125.000	122.291	0,07
Intel 5,200% 10/02/2033	150.000	156.927	0,09
Intel 3,050% 12/08/2051	125.000	88.520	0,05
Intel 4,900% 05/08/2052	175.000	171.668	0,10
Intel 5,700% 10/02/2053	270.000	292.901	0,17
Intel 3,100% 15/02/2060	75.000	51.908	0,03
Intel 4,950% 25/03/2060	50.000	49.626	0,03
Intel 5,900% 10/02/2063	100.000	111.733	0,07
KLA 4,650% 15/07/2032	100.000	102.378	0,06
KLA 4,950% 15/07/2052	100.000	101.105	0,06
Micron Technology 6,750% 01/11/2029	150.000	162.285	0,10
Micron Technology 2,703% 15/04/2032	50.000	42.002	0,03
NVIDIA 1,550% 15/06/2028	150.000	134.445	0,08
NVIDIA 2,000% 15/06/2031	125.000	107.320	0,06
QUALCOMM 4,500% 20/05/2052	50.000	46.920	0,03
QUALCOMM 6,000% 20/05/2053	175.000	202.361	0,12
Texas Instruments 5,050% 18/05/2063	150.000	153.955	0,09
Logiciels (3,26%)			
Autodesk 2,400% 15/12/2031	100.000	85.732	0,05
Broadridge Financial Solutions 2,600% 01/05/2031	100.000	85.578	0,05
Fidelity National Information Services 1,150% 01/03/2026	200.000	184.902	0,11
Fidelity National Information Services 2,250% 01/03/2031	150.000	126.980	0,07
Fiserv 5,625% 21/08/2033	150.000	157.329	0,09
Intuit 5,200% 15/09/2033	150.000	157.434	0,09
Intuit 5,500% 15/09/2053	150.000	164.235	0,10
Microsoft 2,921% 17/03/2052	610.000	450.125	0,27
Microsoft 3,041% 17/03/2062	255.000	184.959	0,11
Oracle 5,800% 10/11/2025	125.000	127.055	0,08
Oracle 1,650% 25/03/2026	285.000	265.862	0,16
Oracle 2,300% 25/03/2028	200.000	182.206	0,11
Oracle 6,150% 09/11/2029	150.000	161.377	0,10
Oracle 2,875% 25/03/2031	300.000	265.965	0,16
Oracle 6,250% 09/11/2032	250.000	272.102	0,16
Oracle 4,900% 06/02/2033	175.000	174.431	0,10
Oracle 3,650% 25/03/2041	175.000	139.316	0,08
Oracle 3,950% 25/03/2051	325.000	256.032	0,15
Oracle 6,900% 09/11/2052	250.000	293.605	0,17
Oracle 5,550% 06/02/2053	425.000	425.552	0,25

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Logiciels (3,26%) (suite)			
Oracle 4,100% 25/03/2061	150.000	114.771	0,07
Sage Group 2,875% 08/02/2034	100.000	107.486	0,06
Salesforce 1,500% 15/07/2028	125.000	111.333	0,07
Salesforce 1,950% 15/07/2031	100.000	85.466	0,05
Salesforce 2,700% 15/07/2041	100.000	76.568	0,05
Salesforce 2,900% 15/07/2051	300.000	215.412	0,13
Salesforce 3,050% 15/07/2061	130.000	91.623	0,05
VMware 1,400% 15/08/2026	150.000	137.175	0,08
VMware 2,200% 15/08/2031	150.000	124.460	0,07
Workday 3,500% 01/04/2027	100.000	96.722	0,06
Workday 3,800% 01/04/2032	200.000	186.636	0,11
Télécommunications (4,76%)			
A1 Towers Holding 5,250% 13/07/2028	100.000	116.911	0,07
AT&T 5,539% 20/02/2026	250.000	250.177	0,15
AT&T 1,700% 25/03/2026	200.000	187.114	0,11
AT&T 2,550% 01/12/2033	350.000	285.474	0,17
AT&T 5,400% 15/02/2034	400.000	412.820	0,24
AT&T 3,500% 15/09/2053	825.000	601.342	0,36
AT&T 3,550% 15/09/2055	875.000	632.214	0,37
AT&T 3,800% 01/12/2057	640.000	477.587	0,28
AT&T 3,650% 15/09/2059	690.000	496.365	0,29
Bell Telephone of Canada or Bell Canada 2,200% 29/05/2028	100.000	69.765	0,04
Bell Telephone of Canada or Bell Canada 3,000% 17/03/2031	100.000	68.862	0,04
Bell Telephone of Canada or Bell Canada 4,050% 17/03/2051	75.000	48.828	0,03
Koninklijke KPN 0,875% 15/11/2033	100.000	88.041	0,05
Nokia 4,375% 21/08/2031	100.000	111.054	0,07
Orange 29/06/2026 (zéro coupon)	100.000	102.860	0,06
Orange 2,375% 18/05/2032	100.000	105.904	0,06
Orange 0,625% 16/12/2033	100.000	88.395	0,05
Orange 1,375% Perpétuelle	100.000	94.177	0,06
Orange 5,375% Perpétuelle	100.000	115.698	0,07
Rogers Communications 3,650% 31/03/2027	150.000	110.973	0,07
Rogers Communications 4,250% 15/04/2032	100.000	73.056	0,04
Rogers Communications 5,900% 21/09/2033	100.000	81.694	0,05
Rogers Communications 5,250% 15/04/2052	50.000	38.048	0,02
SES 3,500% 14/01/2029	100.000	108.848	0,06
Telefonica Emisiones 2,592% 25/05/2031	100.000	106.143	0,06
TELUS 5,250% 15/11/2032	100.000	78.658	0,05
TELUS 5,750% 08/09/2033	75.000	60.889	0,04
TELUS 4,100% 05/04/2051	50.000	32.003	0,02
Verizon Communications 1,450% 20/03/2026	235.000	218.867	0,13
Verizon Communications 2,100% 22/03/2028	250.000	226.227	0,13
Verizon Communications 1,680% 30/10/2030	75.000	61.868	0,04
Verizon Communications 2,550% 21/03/2031	400.000	345.224	0,20
Verizon Communications 2,355% 15/03/2032	425.000	353.834	0,21
Verizon Communications 5,050% 09/05/2033	225.000	230.033	0,14
Verizon Communications 3,400% 22/03/2041	355.000	283.684	0,17
Verizon Communications 2,850% 03/09/2041	250.000	185.362	0,11
Verizon Communications 3,550% 22/03/2051	410.000	316.098	0,19
Verizon Communications 3,875% 01/03/2052	250.000	203.215	0,12
Verizon Communications 2,987% 30/10/2056	250.000	166.158	0,10
Verizon Communications 3,700% 22/03/2061	380.000	290.502	0,17
Vodafone Group 5,125% 02/12/2052	100.000	121.066	0,07
Transports (0,60%)			
Canadian Pacific Railway 2,540% 28/02/2028	100.000	71.208	0,04
FedEx 2,400% 15/05/2031	100.000	86.093	0,05
Norfolk Southern 5,350% 01/08/2054	100.000	104.228	0,06
Union Pacific 2,800% 14/02/2032	300.000	266.370	0,16
Union Pacific 3,200% 20/05/2041	100.000	80.276	0,05
Union Pacific 3,500% 14/02/2053	150.000	119.036	0,07
Union Pacific 2,973% 16/09/2062	50.000	33.765	0,02
Union Pacific 3,799% 06/04/2071	100.000	79.379	0,05
United Parcel Service 5,300% 01/04/2050	50.000	53.303	0,03
United Parcel Service 5,050% 03/03/2053	125.000	130.012	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Eau (0,55%)			
Anglian Water Services Financing 6,000% 20/06/2039	100.000	137.680	0,08
Severn Trent Utilities Finance 2,625% 22/02/2033	200.000	214.255	0,13
Southern Water Services Finance 3,000% 28/05/2037	200.000	182.674	0,11
United Utilities Water Finance 2,625% 12/02/2031	100.000	112.567	0,07
Veolia Environnement 09/06/2026 (zéro coupon)	100.000	102.685	0,06
Veolia Environnement 0,800% 15/01/2032	100.000	92.174	0,05
Yorkshire Water Finance 2,750% 18/04/2041	100.000	88.214	0,05
Total Obligations d'entreprises		163.782.432	96,86

Valeurs mobilières et instruments monétaires négociés sur un autre marché réglementé

Obligations d'entreprises

Matériaux de construction (0,22%)

Carrier Global 5,800% 30/11/2025	150.000	152.100	0,09
Carrier Global 5,900% 15/03/2034	100.000	108.426	0,06
Carrier Global 6,200% 15/03/2054	100.000	116.189	0,07

Outils manuels et machines-outils (0,25%)

Regal Rexnord 6,050% 15/04/2028	100.000	101.352	0,06
Regal Rexnord 6,400% 15/04/2033	300.000	313.557	0,19

Services de santé (0,09%)

IQVIA 6,250% 01/02/2029	150.000	156.745	0,09
-------------------------	---------	---------	------

Pipelines (0,09%)

Cheniere Energy Partners 5,950% 30/06/2033	150.000	154.040	0,09
--	---------	---------	------

Semi-conducteurs (1,36%)

Broadcom 2,450% 15/02/2031	150.000	128.511	0,08
Broadcom 4,150% 15/04/2032	450.000	425.376	0,25
Broadcom 3,419% 15/04/2033	250.000	219.948	0,13
Broadcom 3,469% 15/04/2034	325.000	283.289	0,17
Broadcom 3,137% 15/11/2035	325.000	267.225	0,16
Broadcom 3,187% 15/11/2036	300.000	243.324	0,14
Broadcom 4,926% 15/05/2037	350.000	339.188	0,20
Broadcom 3,500% 15/02/2041	300.000	238.569	0,14
Broadcom 3,750% 15/02/2051	200.000	157.896	0,09

Logiciels (0,06%)

Microsoft 2,500% 15/09/2050	150.000	101.729	0,06
-----------------------------	---------	---------	------

Total Obligations d'entreprises

		3.507.464	2,07
--	--	------------------	-------------

TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 170.083.804 USD)

		167.289.896	98,93
--	--	--------------------	--------------

Autres actifs nets

		1.810.118	1,07
--	--	------------------	-------------

TOTAL ACTIFS NETS

		169.100.014	100,00
--	--	--------------------	---------------

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
25.070 CAD	16.188 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(221)	(0,00)
17.210 CAD	11.769 EUR	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	51	0,00
30.950 CAD	18.343 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	89	0,00
2.342.133 CAD	1.776.351 USD	Citibank N.A.	03 janvier 2024	(95)	(0,00)
610 CAD	458 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	5	0,00
2.853.269 CAD	2.164.006 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(108)	(0,00)
1.840.626 CHF	2.878.339 CAD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	4.015	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
13.708.185 CHF	14.478.239 EUR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	293.886	0,17
2.374.761 CHF	2.164.067 GBP	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	62.802	0,04
38.645.214 CHF	44.596.120 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.319.895	0,78
1.575.802 EUR	2.333.343 CAD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(28.879)	(0,02)
17.728 EUR	26.000 CAD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(135)	(0,00)
53.146 EUR	50.270 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.021)	(0,00)
126.240 EUR	119.202 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.178)	(0,00)
2.033.084 EUR	1.754.181 GBP	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	9.617	0,01
22.611 EUR	19.390 GBP	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	259	0,00
2.469 EUR	2.120 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	25	0,00
155.890 EUR	135.107 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(31)	(0,00)
33.085.001 EUR	36.149.896 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	397.455	0,23
369.365 EUR	399.620 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	8.399	0,00
6.237 EUR	6.780 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	110	0,00
3.060 EUR	3.360 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	21	0,00
14.298.854 EUR	15.880.192 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(84.962)	(0,05)
93.917 GBP	161.172 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.506)	(0,00)
18.970 GBP	20.669 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(375)	(0,00)
13.030 GBP	15.035 EUR	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	3	0,00
699.457 GBP	810.687 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(3.858)	(0,00)
1.760.541 GBP	2.248.230 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(3.893)	(0,00)
1.971.858 GBP	2.497.051 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	16.673	0,01
460 GBP	583 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	4	0,00
2.145.097 GBP	2.739.296 USD	Citibank N.A.	03 janvier 2024	(4.726)	(0,00)
277.317 USD	375.797 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(7.685)	(0,01)
100.843 USD	87.740 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(3.405)	(0,00)
388.810 USD	334.380 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(8.481)	(0,01)
66.882.981 USD	55.937.715 CHF	Citibank N.A.	03 janvier 2024	421.013	0,25
34.400 USD	31.610 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(518)	(0,00)
266.930 USD	243.121 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.633)	(0,00)
2.065.338 USD	1.890.232 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(22.708)	(0,01)
4.064 USD	3.210 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(28)	(0,00)
480.050 USD	378.928 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(3.007)	(0,00)
357.791 USD	282.539 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.389)	(0,00)
1.925.018 CHF	3.043.016 CAD	Citibank N.A.	02 février 2024	(14.700)	(0,01)
14.072.873 CHF	15.180.994 EUR	Morgan Stanley	02 février 2024	(18.343)	(0,01)
2.463.469 CHF	2.313.496 GBP	Citibank N.A.	02 février 2024	(13.952)	(0,01)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
39.611.521 CHF	47.511.381 USD	Citibank N.A.	02 février 2024	(305.368)	(0,18)
1.694.425 EUR	2.483.265 CAD	Morgan Stanley	02 février 2024	(10.158)	(0,01)
2.168.375 EUR	1.887.744 GBP	Citibank N.A.	02 février 2024	(8.789)	(0,01)
34.866.558 EUR	38.768.126 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(207.670)	(0,12)
80.365 GBP	135.294 CAD	State Street Bank London	02 février 2024	(184)	(0,00)
587.512 GBP	674.862 EUR	State Street Bank London	02 février 2024	2.723	0,00
1.653.690 GBP	2.112.142 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(3.673)	(0,00)
293.299 USD	386.557 CAD	State Street Bank London	02 février 2024	12	0,00
2.144.175 USD	1.928.388 EUR	State Street Bank London	02 février 2024	11.486	0,01
375.339 USD	293.869 GBP	State Street Bank London	02 février 2024	653	0,00
Total Contrats de change à terme				1.783.517	1,05

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Habillement (0,48%)			
Tapestry 7,350% 27/11/2028	750.000	787.838	0,48
Constructeurs automobiles (8,20%)			
American Honda Finance 1,500% 13/01/2025	650.000	627.146	0,38
General Motors Financial 3,800% 07/04/2025	550.000	538.978	0,33
General Motors Financial 6,050% 10/10/2025	1.100.000	1.114.146	0,68
General Motors Financial 5,400% 06/04/2026	1.400.000	1.409.996	0,86
General Motors Financial 2,350% 26/02/2027	750.000	691.148	0,42
General Motors Financial 5,000% 09/04/2027	900.000	898.425	0,55
General Motors Financial 6,000% 09/01/2028	750.000	776.610	0,47
General Motors Financial 5,800% 23/06/2028	1.050.000	1.080.387	0,66
Toyota Motor Credit 4,800% 10/01/2025	700.000	700.161	0,43
Toyota Motor Credit 1,450% 13/01/2025	950.000	916.987	0,56
Toyota Motor Credit 3,950% 30/06/2025	900.000	889.830	0,54
Toyota Motor Credit 4,450% 18/05/2026	1.200.000	1.198.584	0,73
Toyota Motor Credit 3,050% 22/03/2027	950.000	910.974	0,55
Toyota Motor Credit 4,550% 20/09/2027	850.000	857.480	0,52
Toyota Motor Credit 4,625% 12/01/2028	850.000	862.104	0,52
Banques (41,03%)			
Bank of America 1,530% 06/12/2025	350.000	336.511	0,20
Bank of America 3,384% 02/04/2026	775.000	754.269	0,46
Bank of America 1,000% 22/07/2026	790.000	784.280	0,48
Bank of America 5,080% 20/01/2027	950.000	948.527	0,58
Bank of America 1,734% 22/07/2027	265.000	242.809	0,15
Bank of America 1,000% 15/09/2027	250.000	255.133	0,16
Bank of America 1,000% 04/02/2028	650.000	602.700	0,37
Bank of America 4,376% 27/04/2028	650.000	635.661	0,39
Bank of America 1,000% 22/07/2028	850.000	849.847	0,52
Bank of America 6,204% 10/11/2028	950.000	991.638	0,60
Bank of America 5,202% 25/04/2029	1.400.000	1.409.758	0,86
Bank of America 1,000% 15/09/2029	500.000	516.610	0,31
Bank of New York Mellon 4,414% 24/07/2026	850.000	840.914	0,51
Bank of New York Mellon 4,947% 26/04/2027	1.050.000	1.050.420	0,64
Bank of New York Mellon 5,802% 25/10/2028	910.000	944.280	0,57
Citigroup 2,014% 25/01/2026	1.300.000	1.249.209	0,76
Citigroup 3,290% 17/03/2026	1.250.000	1.217.250	0,74
Citigroup 5,610% 29/09/2026	2.050.000	2.065.354	1,26
Citigroup 3,070% 24/02/2028	1.690.000	1.593.366	0,97
Citigroup 4,658% 24/05/2028	1.200.000	1.193.184	0,73
Fifth Third Bancorp 6,361% 27/10/2028	600.000	622.920	0,38
Fifth Third Bancorp 6,339% 27/07/2029	1.000.000	1.042.110	0,63
Goldman Sachs Group 5,798% 10/08/2026	1.250.000	1.262.925	0,77
Goldman Sachs Group 2,640% 24/02/2028	1.200.000	1.112.304	0,68
Goldman Sachs Group 3,615% 15/03/2028	2.130.000	2.044.608	1,24
Goldman Sachs Group 4,482% 23/08/2028	1.800.000	1.769.472	1,08
Goldman Sachs Group 6,484% 24/10/2029	1.750.000	1.858.867	1,13
Huntington Bancshares 6,208% 21/08/2029	950.000	979.735	0,60
JPMorgan Chase & Co 1,561% 10/12/2025	450.000	433.193	0,26
JPMorgan Chase & Co 1,000% 15/12/2025	1.050.000	1.050.630	0,64
JPMorgan Chase & Co 2,595% 24/02/2026	425.000	411.655	0,25
JPMorgan Chase & Co 4,080% 26/04/2026	1.200.000	1.180.908	0,72
JPMorgan Chase & Co 1,000% 22/10/2027	700.000	720.468	0,44
JPMorgan Chase & Co 2,947% 24/02/2028	390.000	367.150	0,22
JPMorgan Chase & Co 4,323% 26/04/2028	1.000.000	983.870	0,60
JPMorgan Chase & Co 4,851% 25/07/2028	1.150.000	1.150.943	0,70
JPMorgan Chase & Co 5,299% 24/07/2029	850.000	863.192	0,53
JPMorgan Chase & Co 6,087% 23/10/2029	800.000	841.544	0,51
M&T Bank 7,413% 30/10/2029	750.000	808.733	0,49
Morgan Stanley 2,630% 18/02/2026	600.000	580.770	0,35
Morgan Stanley 4,679% 17/07/2026	800.000	792.624	0,48
Morgan Stanley 6,138% 16/10/2026	300.000	305.496	0,19
Morgan Stanley 5,050% 28/01/2027	500.000	500.425	0,30
Morgan Stanley 2,475% 21/01/2028	780.000	724.721	0,44
Morgan Stanley 4,210% 20/04/2028	800.000	782.424	0,48

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (41,03%) (suite)			
Morgan Stanley 6,296% 18/10/2028	950.000	996.008	0,61
Morgan Stanley 5,123% 01/02/2029	900.000	904.608	0,55
Morgan Stanley 5,164% 20/04/2029	1.150.000	1.156.635	0,70
Morgan Stanley 5,449% 20/07/2029	800.000	815.904	0,50
Morgan Stanley 6,407% 01/11/2029	500.000	530.410	0,32
Northern Trust 4,000% 10/05/2027	700.000	690.823	0,42
PNC Financial Services Group 5,812% 12/06/2026	750.000	755.558	0,46
PNC Financial Services Group 4,758% 26/01/2027	975.000	967.570	0,59
PNC Financial Services Group 6,615% 20/10/2027	900.000	934.200	0,57
PNC Financial Services Group 5,354% 02/12/2028	750.000	759.765	0,46
PNC Financial Services Group 5,582% 12/06/2029	1.900.000	1.939.881	1,18
Santander Holdings 2,490% 06/01/2028	750.000	687.983	0,42
Santander Holdings 6,499% 09/03/2029	750.000	776.535	0,47
State Street 5,104% 18/05/2026	800.000	800.600	0,49
State Street 5,272% 03/08/2026	800.000	811.016	0,49
State Street 5,684% 21/11/2029	750.000	776.168	0,47
Truist Financial 4,260% 28/07/2026	1.300.000	1.274.611	0,78
Truist Financial 6,047% 08/06/2027	1.050.000	1.068.805	0,65
Truist Financial 4,873% 26/01/2029	1.050.000	1.038.009	0,63
Truist Financial 7,161% 30/10/2029	1.300.000	1.405.248	0,85
US Bancorp 5,727% 21/10/2026	1.250.000	1.258.300	0,77
US Bancorp 6,787% 26/10/2027	700.000	730.884	0,44
US Bancorp 2,215% 27/01/2028	785.000	721.855	0,44
US Bancorp 4,548% 22/07/2028	1.400.000	1.380.820	0,84
US Bancorp 4,653% 01/02/2029	1.150.000	1.131.991	0,69
US Bancorp 5,775% 12/06/2029	1.400.000	1.438.164	0,87
Services commerciaux (0,57%)			
S&P Global 2,450% 01/03/2027	1.000.000	943.660	0,57
Ordinateurs (1,66%)			
Apple 4,421% 08/05/2026	600.000	600.432	0,37
Apple 4,000% 10/05/2028	1.250.000	1.248.225	0,76
Dell International via EMC 5,250% 01/02/2028	850.000	872.746	0,53
Produits de soin personnel (0,35%)			
Procter & Gamble 1,900% 01/02/2027	625.000	583.606	0,35
Services financiers diversifiés (11,90%)			
American Express 2,250% 04/03/2025	1.485.000	1.437.034	0,87
American Express 3,950% 01/08/2025	1.500.000	1.476.150	0,90
American Express 4,900% 13/02/2026	700.000	701.939	0,43
American Express 4,990% 01/05/2026	150.000	149.657	0,09
American Express 2,550% 04/03/2027	650.000	609.343	0,37
American Express 3,300% 03/05/2027	1.000.000	956.530	0,58
American Express 5,389% 28/07/2027	1.000.000	1.011.470	0,61
American Express 5,850% 05/11/2027	750.000	783.105	0,48
American Express 5,282% 27/07/2029	700.000	714.742	0,43
Capital One Financial 2,636% 03/03/2026	700.000	670.789	0,41
Capital One Financial 4,985% 24/07/2026	1.250.000	1.237.512	0,75
Capital One Financial 4,927% 10/05/2028	1.100.000	1.082.169	0,66
Capital One Financial 5,468% 01/02/2029	850.000	849.006	0,52
Capital One Financial 6,312% 08/06/2029	1.300.000	1.335.867	0,81
Charles Schwab 5,875% 24/08/2026	850.000	872.287	0,53
Charles Schwab 2,450% 03/03/2027	1.200.000	1.117.872	0,68
Charles Schwab 5,643% 19/05/2029	700.000	719.362	0,44
Charles Schwab 1,000% 17/11/2029	1.000.000	1.050.630	0,64
Intercontinental Exchange 3,650% 23/05/2025	750.000	735.915	0,45
Intercontinental Exchange 4,000% 15/09/2027	1.250.000	1.228.637	0,75
Nasdaq 5,350% 28/06/2028	800.000	824.000	0,50
Electricité (1,06%)			
Eversource Energy 5,450% 01/03/2028	900.000	926.451	0,56
Exelon 5,150% 15/03/2028	800.000	812.552	0,50

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Divertissement (3,16%)			
Warnermedia Holdings 3,638% 15/03/2025	1.450.000	1.419.419	0,86
Warnermedia Holdings 6,412% 15/03/2026	850.000	850.697	0,52
Warnermedia Holdings 3,755% 15/03/2027	3.050.000	2.925.011	1,78
Produits médicaux (2,06%)			
Baxter International 1,915% 01/02/2027	1.180.000	1.082.355	0,66
Baxter International 2,272% 01/12/2028	1.000.000	895.820	0,55
Medtronic Global Holdings 4,250% 30/03/2028	650.000	647.712	0,39
Thermo Fisher Scientific 5,000% 05/12/2026	750.000	760.972	0,46
Services de santé (1,45%)			
HCA 3,125% 15/03/2027	785.000	744.714	0,46
HCA 5,200% 01/06/2028	850.000	859.256	0,52
UnitedHealth Group 5,250% 15/02/2028	750.000	776.130	0,47
Internet (3,20%)			
Amazon.com 3,000% 13/04/2025	1.300.000	1.273.220	0,77
Amazon.com 4,600% 01/12/2025	850.000	852.958	0,52
Amazon.com 3,300% 13/04/2027	1.500.000	1.457.250	0,89
Amazon.com 4,550% 01/12/2027	1.650.000	1.674.717	1,02
Hébergement (0,43%)			
Marriott International 5,000% 15/10/2027	700.000	709.058	0,43
Machines - Construction et exploitation minière (1,11%)			
Caterpillar Financial Services 3,400% 13/05/2025	1.050.000	1.032.035	0,63
Caterpillar Financial Services 4,350% 15/05/2026	800.000	798.600	0,48
Machines - Divers (2,20%)			
John Deere Capital 3,400% 06/06/2025	775.000	762.654	0,47
John Deere Capital 4,800% 09/01/2026	900.000	905.058	0,55
John Deere Capital 4,750% 20/01/2028	900.000	915.471	0,56
John Deere Capital 4,950% 14/07/2028	1.000.000	1.025.230	0,62
Médias (0,47%)			
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 6,150% 10/11/2026	750.000	766.920	0,47
Fabricants divers (0,57%)			
Parker-Hannifin 4,250% 15/09/2027	950.000	942.096	0,57
Bureautique & équipement de bureau (0,38%)			
CDW via CDW Finance 2,670% 01/12/2026	665.000	622.327	0,38
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (9,25%)			
Amgen 5,250% 02/03/2025	1.650.000	1.653.580	1,01
Amgen 5,507% 02/03/2026	1.000.000	1.000.430	0,61
Amgen 5,150% 02/03/2028	2.800.000	2.864.988	1,74
CVS Health 5,000% 20/02/2026	950.000	954.399	0,58
Merck & Co 1,700% 10/06/2027	850.000	780.530	0,48
Pfizer Investment Enterprises 4,650% 19/05/2025	2.100.000	2.094.729	1,27
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2026	2.700.000	2.692.818	1,64
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2028	3.150.000	3.153.118	1,92
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,46%)			
Crown Castle 5,000% 11/01/2028	750.000	748.305	0,46
Distribution (3,07%)			
Lowe's Companies 4,400% 08/09/2025	800.000	794.784	0,48
Lowe's Companies 4,800% 01/04/2026	800.000	800.760	0,49
Starbucks 4,750% 15/02/2026	750.000	753.173	0,46
Target 1,950% 15/01/2027	685.000	639.509	0,39
Walmart 3,900% 09/09/2025	1.230.000	1.219.028	0,74
Walmart 3,950% 09/09/2027	850.000	846.065	0,51
Semi-conducteurs (2,06%)			
Intel 4,875% 10/02/2026	1.150.000	1.158.752	0,70
Intel 3,750% 05/08/2027	875.000	858.060	0,52
Intel 4,875% 10/02/2028	1.350.000	1.373.611	0,84

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Logiciels (0,92%)			
Oracle 5,800% 10/11/2025	700.000	711.508	0,43
Workday 3,500% 01/04/2027	825.000	797.957	0,49
Télécommunications (0,85%)			
AT&T 5,539% 20/02/2026	1.400.000	1.400.994	0,85
Total Obligations d'entreprises		159.235.018	96,89

Valeurs mobilières et instruments monétaires négociés sur un autre marché réglementé

Obligations d'entreprises

Matériaux de construction (0,46%)			
Carrier Global 5,800% 30/11/2025	750.000	760.500	0,46
Outils manuels et machines-outils (1,08%)			
Regal Rexnord 6,050% 15/02/2026	850.000	859.086	0,52
Regal Rexnord 6,050% 15/04/2028	900.000	912.168	0,56
Total Obligations d'entreprises		2.531.754	1,54
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 160.539.593 USD)		161.766.772	98,43
Autres actifs nets		2.580.110	1,57
TOTAL ACTIFS NETS		164.346.882	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
9.674.767 CHF	11.164.399 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	330.601	0,20
92.472.257 EUR	101.041.846 USD	Citibank N.A.	03 janvier 2024	1.107.645	0,67
739.307 EUR	812.883 USD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	3.793	0,00
11.567.817 USD	9.674.767 CHF	Citibank N.A.	03 janvier 2024	72.817	0,05
814.498 USD	752.826 EUR	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(17.111)	(0,01)
632.959 USD	575.257 EUR	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(2.498)	(0,00)
102.052.643 USD	91.890.309 EUR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	546.000	0,33
9.805.499 CHF	11.761.043 USD	Citibank N.A.	02 février 2024	(75.591)	(0,04)
93.360.687 EUR	103.810.269 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	(558.590)	(0,34)
Total Contrats de change à terme				1.407.066	0,86

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Habillement (0,53%)			
Tapestry 7,350% 27/11/2028	900.000	945.405	0,15
Tapestry 7,700% 27/11/2030	900.000	949.797	0,15
Tapestry 7,850% 27/11/2033	1.400.000	1.497.006	0,23
Constructeurs automobiles (4,28%)			
American Honda Finance 1,500% 13/01/2025	750.000	723.630	0,11
General Motors 5,400% 15/10/2029	700.000	713.216	0,11
General Motors 5,600% 15/10/2032	1.350.000	1.382.386	0,22
General Motors Financial 3,800% 07/04/2025	700.000	685.972	0,11
General Motors Financial 6,050% 10/10/2025	800.000	810.288	0,13
General Motors Financial 5,400% 06/04/2026	1.600.000	1.611.424	0,25
General Motors Financial 2,350% 26/02/2027	345.000	317.928	0,05
General Motors Financial 5,000% 09/04/2027	1.550.000	1.547.287	0,24
General Motors Financial 6,000% 09/01/2028	1.700.000	1.760.316	0,28
General Motors Financial 5,800% 23/06/2028	900.000	926.046	0,15
General Motors Financial 5,800% 07/01/2029	2.000.000	2.050.160	0,32
General Motors Financial 4,300% 06/04/2029	1.000.000	965.480	0,15
General Motors Financial 5,850% 06/04/2030	1.500.000	1.549.605	0,24
General Motors Financial 3,100% 12/01/2032	1.000.000	853.200	0,13
General Motors Financial 6,400% 09/01/2033	850.000	906.491	0,14
General Motors Financial 6,100% 07/01/2034	750.000	772.913	0,12
Toyota Motor Credit 4,800% 10/01/2025	600.000	600.138	0,10
Toyota Motor Credit 1,450% 13/01/2025	1.500.000	1.447.875	0,23
Toyota Motor Credit 3,950% 30/06/2025	1.600.000	1.581.920	0,25
Toyota Motor Credit 4,450% 18/05/2026	1.245.000	1.243.531	0,20
Toyota Motor Credit 3,050% 22/03/2027	1.100.000	1.054.812	0,17
Toyota Motor Credit 4,550% 20/09/2027	1.200.000	1.210.560	0,19
Toyota Motor Credit 4,625% 12/01/2028	1.350.000	1.369.224	0,22
Toyota Motor Credit 5,550% 20/11/2030	1.000.000	1.054.830	0,17
Pièces et équipements automobiles (0,10%)			
APTIV 4,150% 01/05/2052	800.000	635.024	0,10
Banques (30,94%)			
Bank of America 1,530% 06/12/2025	500.000	480.730	0,08
Bank of America 3,384% 02/04/2026	1.500.000	1.459.875	0,23
Bank of America 1,000% 22/07/2026	1.350.000	1.340.226	0,21
Bank of America 5,080% 20/01/2027	2.100.000	2.096.745	0,33
Bank of America 1,000% 15/09/2027	1.400.000	1.428.742	0,23
Bank of America 1,000% 04/02/2028	1.350.000	1.251.760	0,20
Bank of America 4,376% 27/04/2028	2.015.000	1.970.549	0,31
Bank of America 1,000% 22/07/2028	2.050.000	2.049.631	0,32
Bank of America 6,204% 10/11/2028	850.000	887.256	0,14
Bank of America 5,202% 25/04/2029	2.700.000	2.718.819	0,43
Bank of America 1,000% 15/09/2029	1.950.000	2.014.779	0,32
Bank of America 1,000% 04/02/2033	2.600.000	2.212.340	0,35
Bank of America 4,571% 27/04/2033	2.600.000	2.483.494	0,39
Bank of America 1,000% 22/07/2033	2.950.000	2.924.925	0,46
Bank of America 5,288% 25/04/2034	3.050.000	3.059.241	0,48
Bank of America 1,000% 15/09/2034	2.400.000	2.518.248	0,40
Bank of America 3,846% 08/03/2037	2.150.000	1.889.506	0,30
Bank of New York Mellon 4,414% 24/07/2026	1.200.000	1.187.172	0,19
Bank of New York Mellon 4,947% 26/04/2027	1.500.000	1.500.600	0,24
Bank of New York Mellon 5,802% 25/10/2028	900.000	933.903	0,15
Bank of New York Mellon 5,834% 25/10/2033	1.500.000	1.592.685	0,25
Bank of New York Mellon 4,967% 26/04/2034	600.000	598.428	0,09
Bank of New York Mellon 1,000% 25/10/2034	1.200.000	1.331.772	0,21
Citigroup 2,014% 25/01/2026	750.000	720.698	0,11
Citigroup 3,290% 17/03/2026	2.115.000	2.059.587	0,32
Citigroup 5,610% 29/09/2026	2.575.000	2.594.287	0,41
Citigroup 3,070% 24/02/2028	2.350.000	2.215.627	0,35
Citigroup 4,658% 24/05/2028	1.750.000	1.740.060	0,27
Citigroup 3,057% 25/01/2033	3.025.000	2.584.288	0,41
Citigroup 3,785% 17/03/2033	2.550.000	2.297.040	0,36
Citigroup 4,910% 24/05/2033	2.600.000	2.549.690	0,40

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (30,94%) (suite)			
Citigroup 6,270% 17/11/2033	2.700.000	2.893.050	0,46
Citigroup 1,000% 25/05/2034	2.900.000	3.008.895	0,47
Fifth Third Bancorp 6,361% 27/10/2028	900.000	934.380	0,15
Fifth Third Bancorp 6,339% 27/07/2029	1.100.000	1.146.321	0,18
Fifth Third Bancorp 4,772% 28/07/2030	700.000	686.987	0,11
Goldman Sachs Group 5,798% 10/08/2026	1.900.000	1.919.646	0,30
Goldman Sachs Group 2,640% 24/02/2028	3.850.000	3.568.642	0,56
Goldman Sachs Group 3,615% 15/03/2028	2.200.000	2.111.802	0,33
Goldman Sachs Group 4,482% 23/08/2028	3.600.000	3.538.944	0,56
Goldman Sachs Group 6,484% 24/10/2029	3.000.000	3.186.630	0,50
Goldman Sachs Group 3,102% 24/02/2033	4.250.000	3.653.640	0,58
Goldman Sachs Group 1,000% 24/10/2034	950.000	1.046.511	0,16
Goldman Sachs Group 3,436% 24/02/2043	1.700.000	1.333.820	0,21
Huntington Bancshares 6,208% 21/08/2029	1.100.000	1.134.430	0,18
JPMorgan Chase & Co 1,561% 10/12/2025	600.000	577.590	0,09
JPMorgan Chase & Co 1,000% 15/12/2025	2.000.000	2.001.200	0,32
JPMorgan Chase & Co 2,595% 24/02/2026	1.300.000	1.259.180	0,20
JPMorgan Chase & Co 4,080% 26/04/2026	1.800.000	1.771.362	0,28
JPMorgan Chase & Co 1,000% 22/10/2027	1.900.000	1.955.556	0,31
JPMorgan Chase & Co 2,947% 24/02/2028	1.600.000	1.506.256	0,24
JPMorgan Chase & Co 4,323% 26/04/2028	2.025.000	1.992.337	0,31
JPMorgan Chase & Co 4,851% 25/07/2028	1.750.000	1.751.435	0,28
JPMorgan Chase & Co 5,299% 24/07/2029	1.000.000	1.015.520	0,16
JPMorgan Chase & Co 6,087% 23/10/2029	2.200.000	2.314.246	0,36
JPMorgan Chase & Co 4,565% 14/06/2030	1.000.000	979.270	0,15
JPMorgan Chase & Co 2,545% 08/11/2032	1.100.000	920.348	0,14
JPMorgan Chase & Co 2,963% 25/01/2033	2.300.000	1.973.285	0,31
JPMorgan Chase & Co 4,586% 26/04/2033	1.300.000	1.256.957	0,20
JPMorgan Chase & Co 4,912% 25/07/2033	2.450.000	2.425.647	0,38
JPMorgan Chase & Co 5,717% 14/09/2033	2.250.000	2.332.372	0,37
JPMorgan Chase & Co 5,350% 01/06/2034	3.400.000	3.451.510	0,54
JPMorgan Chase & Co 1,000% 23/10/2034	2.600.000	2.823.262	0,44
M&T Bank 7,413% 30/10/2029	900.000	970.479	0,15
M&T Bank 5,053% 27/01/2034	1.050.000	996.020	0,16
Morgan Stanley 2,630% 18/02/2026	1.000.000	967.950	0,15
Morgan Stanley 4,679% 17/07/2026	1.800.000	1.783.404	0,28
Morgan Stanley 6,138% 16/10/2026	600.000	610.992	0,10
Morgan Stanley 5,050% 28/01/2027	1.500.000	1.501.275	0,24
Morgan Stanley 2,475% 21/01/2028	1.600.000	1.486.608	0,23
Morgan Stanley 4,210% 20/04/2028	1.300.000	1.271.439	0,20
Morgan Stanley 6,296% 18/10/2028	1.500.000	1.572.645	0,25
Morgan Stanley 5,123% 01/02/2029	1.800.000	1.809.216	0,28
Morgan Stanley 5,164% 20/04/2029	2.350.000	2.363.559	0,37
Morgan Stanley 5,449% 20/07/2029	1.450.000	1.478.826	0,23
Morgan Stanley 6,407% 01/11/2029	2.700.000	2.864.214	0,45
Morgan Stanley 2,943% 21/01/2033	1.300.000	1.106.716	0,17
Morgan Stanley 4,889% 20/07/2033	1.100.000	1.074.282	0,17
Morgan Stanley 6,342% 18/10/2033	2.200.000	2.373.646	0,37
Morgan Stanley 5,250% 21/04/2034	2.700.000	2.700.864	0,43
Morgan Stanley 5,424% 21/07/2034	1.800.000	1.826.442	0,29
Morgan Stanley 6,627% 01/11/2034	1.800.000	1.996.938	0,31
Morgan Stanley 5,297% 20/04/2037	1.100.000	1.070.410	0,17
Morgan Stanley 5,948% 19/01/2038	1.850.000	1.873.273	0,30
Northern Trust 4,000% 10/05/2027	700.000	690.823	0,11
Northern Trust 6,125% 02/11/2032	1.000.000	1.073.620	0,17
PNC Financial Services Group 5,812% 12/06/2026	850.000	856.299	0,13
PNC Financial Services Group 4,758% 26/01/2027	1.300.000	1.290.094	0,20
PNC Financial Services Group 6,615% 20/10/2027	700.000	726.600	0,11
PNC Financial Services Group 5,354% 02/12/2028	1.400.000	1.418.228	0,22
PNC Financial Services Group 5,582% 12/06/2029	2.200.000	2.246.178	0,35
PNC Financial Services Group 6,037% 28/10/2033	1.450.000	1.518.367	0,24
PNC Financial Services Group 5,068% 24/01/2034	1.200.000	1.175.832	0,19
PNC Financial Services Group 6,875% 20/10/2034	2.200.000	2.447.918	0,39
Santander Holdings 2,490% 06/01/2028	945.000	866.858	0,14
Santander Holdings 6,499% 09/03/2029	600.000	621.228	0,10
State Street 5,104% 18/05/2026	800.000	800.600	0,13
State Street 5,272% 03/08/2026	1.050.000	1.064.458	0,17

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (30,94%) (suite)			
State Street 5,684% 21/11/2029	1.400.000	1.448.846	0,23
State Street 5,159% 18/05/2034	800.000	807.672	0,13
Truist Financial 4,260% 28/07/2026	1.600.000	1.568.752	0,25
Truist Financial 6,047% 08/06/2027	800.000	814.328	0,13
Truist Financial 4,873% 26/01/2029	1.650.000	1.631.157	0,26
Truist Financial 7,161% 30/10/2029	1.700.000	1.837.632	0,29
Truist Financial 4,916% 28/07/2033	1.000.000	936.670	0,15
Truist Financial 5,122% 26/01/2034	1.250.000	1.210.100	0,19
Truist Financial 5,867% 08/06/2034	1.800.000	1.838.376	0,29
US Bancorp 5,727% 21/10/2026	1.000.000	1.006.640	0,16
US Bancorp 6,787% 26/10/2027	1.400.000	1.461.768	0,23
US Bancorp 2,215% 27/01/2028	850.000	781.626	0,12
US Bancorp 4,548% 22/07/2028	1.700.000	1.676.710	0,26
US Bancorp 4,653% 01/02/2029	950.000	935.123	0,15
US Bancorp 5,775% 12/06/2029	2.750.000	2.824.965	0,44
US Bancorp 1,000% 22/07/2033	1.150.000	1.092.132	0,17
US Bancorp 5,850% 21/10/2033	1.200.000	1.239.852	0,20
US Bancorp 4,839% 01/02/2034	2.200.000	2.112.990	0,33
US Bancorp 5,836% 12/06/2034	1.500.000	1.550.310	0,24
Boissons (0,65%)			
Keurig Dr Pepper 3,950% 15/04/2029	1.100.000	1.073.644	0,17
Keurig Dr Pepper 4,500% 15/04/2052	1.150.000	1.052.526	0,16
PepsiCo 3,900% 18/07/2032	600.000	586.140	0,09
PepsiCo 4,450% 15/02/2033	1.400.000	1.436.414	0,23
Services commerciaux (0,91%)			
PayPal Holdings 4,400% 01/06/2032	1.400.000	1.393.070	0,22
PayPal Holdings 5,050% 01/06/2052	750.000	760.140	0,12
S&P Global 2,450% 01/03/2027	1.700.000	1.604.222	0,25
S&P Global 2,700% 01/03/2029	1.100.000	1.018.589	0,16
S&P Global 2,900% 01/03/2032	1.150.000	1.028.100	0,16
Ordinateurs (2,24%)			
Apple 4,421% 08/05/2026	400.000	400.288	0,06
Apple 4,000% 10/05/2028	1.400.000	1.398.012	0,22
Apple 3,250% 08/08/2029	900.000	860.886	0,14
Apple 3,350% 08/08/2032	900.000	844.533	0,13
Apple 4,300% 10/05/2033	1.900.000	1.931.730	0,30
Apple 3,950% 08/08/2052	1.030.000	904.031	0,14
Apple 4,850% 10/05/2053	1.775.000	1.814.121	0,29
Apple 4,100% 08/08/2062	1.200.000	1.073.220	0,17
Dell International via EMC 5,250% 01/02/2028	1.200.000	1.232.112	0,19
Dell International via EMC 5,750% 01/02/2033	1.050.000	1.107.729	0,18
Dell International via EMC 3,450% 15/12/2051	1.100.000	799.700	0,13
HP 4,000% 15/04/2029	1.050.000	1.020.484	0,16
HP 5,500% 15/01/2033	800.000	821.968	0,13
Produits de soin personnel (0,58%)			
Kenvue 4,900% 22/03/2033	1.200.000	1.237.380	0,20
Kenvue 5,050% 22/03/2053	1.300.000	1.348.568	0,21
Procter & Gamble 1,900% 01/02/2027	1.150.000	1.073.836	0,17
Services financiers diversifiés (7,96%)			
American Express 2,250% 04/03/2025	1.700.000	1.645.090	0,26
American Express 3,950% 01/08/2025	2.750.000	2.706.275	0,43
American Express 4,900% 13/02/2026	1.000.000	1.002.770	0,16
American Express 1,000% 30/10/2026	1.000.000	1.020.300	0,16
American Express 2,550% 04/03/2027	1.250.000	1.171.813	0,18
American Express 5,389% 28/07/2027	1.300.000	1.314.911	0,21
American Express 5,850% 05/11/2027	1.550.000	1.618.417	0,25
American Express 4,050% 03/05/2029	550.000	545.375	0,09
American Express 5,282% 27/07/2029	2.000.000	2.042.120	0,32
American Express 1,000% 30/10/2031	1.500.000	1.628.025	0,26
American Express 4,420% 03/08/2033	900.000	867.699	0,14
American Express 5,043% 01/05/2034	1.000.000	999.820	0,16
BlackRock 4,750% 25/05/2033	1.200.000	1.213.176	0,19
Capital One Financial 2,636% 03/03/2026	400.000	383.308	0,06

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services financiers diversifiés (7,96%) (suite)			
Capital One Financial 4,985% 24/07/2026	2.000.000	1.980.020	0,31
Capital One Financial 4,927% 10/05/2028	1.650.000	1.623.253	0,26
Capital One Financial 5,468% 01/02/2029	700.000	699.181	0,11
Capital One Financial 6,312% 08/06/2029	1.600.000	1.644.144	0,26
Capital One Financial 1,000% 30/10/2031	2.400.000	2.647.896	0,42
Capital One Financial 5,268% 10/05/2033	1.300.000	1.277.029	0,20
Capital One Financial 5,817% 01/02/2034	1.650.000	1.645.297	0,26
Capital One Financial 6,377% 08/06/2034	1.600.000	1.651.872	0,26
Charles Schwab 5,875% 24/08/2026	500.000	513.110	0,08
Charles Schwab 2,450% 03/03/2027	1.505.000	1.401.998	0,22
Charles Schwab 5,643% 19/05/2029	1.600.000	1.644.256	0,26
Charles Schwab 1,000% 17/11/2029	1.300.000	1.365.819	0,21
Charles Schwab 2,900% 03/03/2032	600.000	517.644	0,08
Charles Schwab 5,853% 19/05/2034	1.200.000	1.239.132	0,19
Charles Schwab 6,136% 24/08/2034	1.500.000	1.579.950	0,25
Discover Financial Services 1,000% 02/11/2034	1.000.000	1.113.790	0,18
Intercontinental Exchange 3,650% 23/05/2025	850.000	834.037	0,13
Intercontinental Exchange 4,000% 15/09/2027	2.100.000	2.064.111	0,32
Intercontinental Exchange 4,350% 15/06/2029	1.200.000	1.196.436	0,19
Intercontinental Exchange 4,600% 15/03/2033	1.000.000	998.580	0,16
Intercontinental Exchange 4,950% 15/06/2052	1.550.000	1.554.836	0,24
Intercontinental Exchange 5,200% 15/06/2062	850.000	872.831	0,14
Nasdaq 5,350% 28/06/2028	1.000.000	1.030.000	0,16
Nasdaq 5,550% 15/02/2034	1.200.000	1.250.760	0,20
Electricité (0,33%)			
Eversource Energy 5,450% 01/03/2028	1.050.000	1.080.860	0,17
Exelon 5,150% 15/03/2028	1.000.000	1.015.690	0,16
Composants et équipements électriques (0,12%)			
Emerson Electric 2,000% 21/12/2028	850.000	761.898	0,12
Divertissement (3,78%)			
Warnermedia Holdings 3,638% 15/03/2025	1.300.000	1.272.583	0,20
Warnermedia Holdings 6,412% 15/03/2026	1.250.000	1.251.025	0,20
Warnermedia Holdings 3,755% 15/03/2027	3.800.000	3.644.276	0,57
Warnermedia Holdings 4,054% 15/03/2029	1.150.000	1.092.040	0,17
Warnermedia Holdings 4,279% 15/03/2032	5.225.000	4.786.466	0,75
Warnermedia Holdings 5,050% 15/03/2042	4.000.000	3.531.240	0,56
Warnermedia Holdings 5,141% 15/03/2052	6.950.000	5.992.151	0,94
Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062	2.850.000	2.456.215	0,39
Gestion de l'environnement (0,32%)			
Waste Management 4,150% 15/04/2032	600.000	586.776	0,09
Waste Management 4,875% 15/02/2034	1.400.000	1.431.514	0,23
Alimentation (0,48%)			
General Mills 4,950% 29/03/2033	700.000	709.289	0,11
J M Smucker 6,200% 15/11/2033	1.000.000	1.092.370	0,17
J M Smucker 6,500% 15/11/2053	1.100.000	1.272.150	0,20
Produits médicaux (0,95%)			
Baxter International 1,915% 01/02/2027	2.000.000	1.834.500	0,29
Baxter International 2,272% 01/12/2028	400.000	358.328	0,06
Danaher 2,800% 10/12/2051	300.000	208.797	0,03
Medtronic Global Holdings 4,250% 30/03/2028	900.000	896.832	0,14
Medtronic Global Holdings 4,500% 30/03/2033	800.000	800.624	0,13
Thermo Fisher Scientific 5,000% 05/12/2026	500.000	507.315	0,08
Thermo Fisher Scientific 5,000% 31/01/2029	500.000	513.935	0,08
Thermo Fisher Scientific 5,086% 10/08/2033	850.000	886.125	0,14
Services de santé (4,35%)			
Elevance Health 4,750% 15/02/2033	1.000.000	1.001.310	0,16
Elevance Health 5,125% 15/02/2053	950.000	952.062	0,15
HCA 3,125% 15/03/2027	775.000	735.227	0,12
HCA 5,200% 01/06/2028	500.000	505.445	0,08
HCA 3,625% 15/03/2032	2.250.000	2.015.145	0,32
HCA 5,500% 01/06/2033	1.000.000	1.017.260	0,16

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services de santé (4,35%) (suite)			
HCA 4,625% 15/03/2052	1.800.000	1.539.504	0,24
HCA 5,900% 01/06/2053	1.100.000	1.129.447	0,18
UnitedHealth Group 5,250% 15/02/2028	800.000	827.872	0,13
UnitedHealth Group 4,250% 15/01/2029	1.000.000	998.820	0,16
UnitedHealth Group 5,300% 15/02/2030	1.100.000	1.151.623	0,18
UnitedHealth Group 4,200% 15/05/2032	1.200.000	1.174.980	0,18
UnitedHealth Group 5,350% 15/02/2033	2.400.000	2.541.264	0,40
UnitedHealth Group 4,500% 15/04/2033	1.800.000	1.787.778	0,28
UnitedHealth Group 4,750% 15/05/2052	1.900.000	1.829.624	0,29
UnitedHealth Group 5,875% 15/02/2053	1.550.000	1.757.312	0,28
UnitedHealth Group 5,050% 15/04/2053	2.200.000	2.227.456	0,35
UnitedHealth Group 4,950% 15/05/2062	1.000.000	985.820	0,15
UnitedHealth Group 6,050% 15/02/2063	1.700.000	1.971.133	0,31
UnitedHealth Group 5,200% 15/04/2063	1.450.000	1.486.264	0,23
Assurance (0,95%)			
Marsh & McLennan Companies 5,700% 15/09/2053	1.000.000	1.087.910	0,17
MetLife 5,375% 15/07/2033	1.000.000	1.043.950	0,16
MetLife 5,000% 15/07/2052	1.050.000	1.045.653	0,17
MetLife 5,250% 15/01/2054	900.000	927.963	0,15
Prudential Financial 5,125% 01/03/2052	650.000	610.675	0,10
Prudential Financial 6,000% 01/09/2052	1.300.000	1.296.360	0,20
Internet (2,82%)			
Amazon.com 3,000% 13/04/2025	1.150.000	1.126.310	0,18
Amazon.com 4,600% 01/12/2025	1.400.000	1.404.872	0,22
Amazon.com 3,300% 13/04/2027	2.200.000	2.137.300	0,34
Amazon.com 4,550% 01/12/2027	1.950.000	1.979.211	0,31
Amazon.com 3,450% 13/04/2029	1.500.000	1.453.815	0,23
Amazon.com 4,650% 01/12/2029	1.200.000	1.232.460	0,19
Amazon.com 3,600% 13/04/2032	1.950.000	1.857.726	0,29
Amazon.com 4,700% 01/12/2032	3.550.000	3.652.027	0,57
Amazon.com 3,950% 13/04/2052	2.000.000	1.756.600	0,28
Amazon.com 4,100% 13/04/2062	1.500.000	1.329.630	0,21
Hébergement (0,18%)			
Marriott International 5,000% 15/10/2027	1.150.000	1.164.881	0,18
Machines - Construction et exploitation minière (0,33%)			
Caterpillar Financial Services 3,400% 13/05/2025	1.000.000	982.890	0,16
Caterpillar Financial Services 4,350% 15/05/2026	1.100.000	1.098.075	0,17
Machines - Divers (1,17%)			
Ingersoll Rand 5,700% 14/08/2033	900.000	952.983	0,15
John Deere Capital 3,400% 06/06/2025	1.200.000	1.180.884	0,18
John Deere Capital 4,800% 09/01/2026	800.000	804.496	0,13
John Deere Capital 4,750% 20/01/2028	600.000	610.314	0,10
John Deere Capital 4,950% 14/07/2028	1.350.000	1.384.061	0,22
John Deere Capital 4,700% 10/06/2030	1.400.000	1.423.674	0,22
John Deere Capital 5,150% 08/09/2033	1.000.000	1.054.640	0,17
Médias (3,47%)			
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 6,150% 10/11/2026	1.300.000	1.329.328	0,21
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 4,400% 01/04/2033	700.000	647.829	0,10
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 5,250% 01/04/2053	1.315.000	1.108.847	0,17
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 5,500% 01/04/2063	1.000.000	836.920	0,13
Comcast 4,550% 15/01/2029	1.400.000	1.407.588	0,22
Comcast 5,500% 15/11/2032	700.000	745.353	0,12
Comcast 4,650% 15/02/2033	1.050.000	1.060.458	0,17
Comcast 4,800% 15/05/2033	1.000.000	1.014.840	0,16
Comcast 2,887% 01/11/2051	4.700.000	3.189.655	0,50
Comcast 5,350% 15/05/2053	1.750.000	1.816.150	0,29
Comcast 2,937% 01/11/2056	5.650.000	3.730.864	0,59
Comcast 2,987% 01/11/2063	3.650.000	2.364.507	0,37

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Médias (3,47%) (suite)			
Comcast 5,500% 15/05/2064	1.400.000	1.478.806	0,23
Fox 6,500% 13/10/2033	1.200.000	1.301.292	0,21
Exploitation minière (0,07%)			
Newmont 2,600% 15/07/2032	500.000	428.265	0,07
Fabricants divers (0,55%)			
Eaton 4,150% 15/03/2033	1.450.000	1.419.695	0,22
Parker-Hannifin 4,250% 15/09/2027	950.000	942.096	0,15
Parker-Hannifin 4,500% 15/09/2029	1.100.000	1.105.555	0,18
Bureautique & équipement de bureau (0,07%)			
CDW via CDW Finance 2,670% 01/12/2026	445.000	416.444	0,07
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (13,83%)			
Amgen 5,250% 02/03/2025	1.350.000	1.352.929	0,21
Amgen 5,507% 02/03/2026	1.500.000	1.500.645	0,24
Amgen 5,150% 02/03/2028	4.300.000	4.399.803	0,69
Amgen 4,050% 18/08/2029	1.050.000	1.029.116	0,16
Amgen 5,250% 02/03/2030	2.800.000	2.882.852	0,45
Amgen 3,350% 22/02/2032	700.000	639.611	0,10
Amgen 5,250% 02/03/2033	3.900.000	4.002.297	0,63
Amgen 5,600% 02/03/2043	2.350.000	2.432.884	0,38
Amgen 4,875% 01/03/2053	950.000	890.711	0,14
Amgen 5,650% 02/03/2053	4.200.000	4.436.376	0,70
Amgen 4,400% 22/02/2062	1.450.000	1.230.557	0,19
Amgen 5,750% 02/03/2063	2.300.000	2.424.775	0,38
Bristol-Myers Squibb 5,750% 01/02/2031	1.800.000	1.929.816	0,30
Bristol-Myers Squibb 2,950% 15/03/2032	900.000	801.054	0,13
Bristol-Myers Squibb 5,900% 15/11/2033	900.000	982.314	0,15
Bristol-Myers Squibb 3,550% 15/03/2042	1.200.000	984.708	0,16
Bristol-Myers Squibb 3,700% 15/03/2052	1.493.000	1.174.558	0,19
Bristol-Myers Squibb 6,250% 15/11/2053	1.500.000	1.722.645	0,27
Bristol-Myers Squibb 3,900% 15/03/2062	800.000	624.296	0,10
Bristol-Myers Squibb 6,400% 15/11/2063	1.300.000	1.514.240	0,24
CVS Health 5,000% 20/02/2026	1.300.000	1.306.019	0,21
CVS Health 5,000% 30/01/2029	750.000	763.478	0,12
CVS Health 5,125% 21/02/2030	1.750.000	1.779.365	0,28
CVS Health 5,250% 21/02/2033	1.700.000	1.740.409	0,27
CVS Health 5,300% 01/06/2033	1.200.000	1.231.596	0,19
CVS Health 5,625% 21/02/2053	1.400.000	1.423.688	0,22
CVS Health 5,875% 01/06/2053	1.100.000	1.161.347	0,18
Eli Lilly & Co 4,700% 27/02/2033	800.000	821.400	0,13
Eli Lilly & Co 4,875% 27/02/2053	1.200.000	1.247.232	0,20
Eli Lilly & Co 4,950% 27/02/2063	1.000.000	1.040.660	0,16
Gilead Sciences 5,250% 15/10/2033	1.100.000	1.148.510	0,18
Gilead Sciences 5,550% 15/10/2053	800.000	868.848	0,14
Merck & Co 1,700% 10/06/2027	950.000	872.357	0,14
Merck & Co 2,150% 10/12/2031	550.000	470.168	0,07
Merck & Co 4,500% 17/05/2033	2.450.000	2.470.800	0,39
Merck & Co 5,000% 17/05/2053	1.300.000	1.340.690	0,21
Merck & Co 5,150% 17/05/2063	1.000.000	1.047.440	0,17
Pfizer Investment Enterprises 4,650% 19/05/2025	2.850.000	2.842.846	0,45
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2026	3.100.000	3.091.754	0,49
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2028	4.000.000	4.003.960	0,63
Pfizer Investment Enterprises 4,650% 19/05/2030	2.600.000	2.620.956	0,41
Pfizer Investment Enterprises 4,750% 19/05/2033	5.050.000	5.065.453	0,80
Pfizer Investment Enterprises 5,110% 19/05/2043	2.700.000	2.698.272	0,43
Pfizer Investment Enterprises 5,300% 19/05/2053	5.800.000	5.944.710	0,94
Pfizer Investment Enterprises 5,340% 19/05/2063	3.800.000	3.848.906	0,61
Pipelines (1,47%)			
Enterprise Products Operating 5,350% 31/01/2033	1.000.000	1.049.490	0,17
MPLX 4,950% 01/09/2032	400.000	392.432	0,06
MPLX 5,000% 01/03/2033	1.550.000	1.522.022	0,24
MPLX 4,950% 14/03/2052	1.500.000	1.343.700	0,21
ONEOK 6,050% 01/09/2033	1.150.000	1.218.701	0,19
ONEOK 6,625% 01/09/2053	1.700.000	1.909.967	0,30

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Pipelines (1,47%) (suite)			
Targa Resources 6,150% 01/03/2029	900.000	943.119	0,15
Targa Resources 6,500% 30/03/2034	900.000	974.394	0,15
Immobilier (0,13%)			
CBRE Services 5,950% 15/08/2034	800.000	839.608	0,13
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,40%)			
Alexandria Real Estate Equities 3,550% 15/03/2052	900.000	658.107	0,10
Crown Castle 5,000% 11/01/2028	800.000	798.192	0,13
Equinix 3,900% 15/04/2032	1.150.000	1.070.098	0,17
Distribution (4,39%)			
Dollar General 5,450% 05/07/2033	1.000.000	1.020.800	0,16
Home Depot 3,250% 15/04/2032	850.000	786.361	0,12
Home Depot 4,500% 15/09/2032	1.300.000	1.327.534	0,21
Home Depot 3,625% 15/04/2052	1.700.000	1.383.409	0,22
Home Depot 4,950% 15/09/2052	775.000	787.059	0,12
Lowe's Companies 4,400% 08/09/2025	650.000	645.762	0,10
Lowe's Companies 4,800% 01/04/2026	1.200.000	1.201.140	0,19
Lowe's Companies 3,750% 01/04/2032	1.250.000	1.170.725	0,18
Lowe's Companies 5,000% 15/04/2033	900.000	918.594	0,15
Lowe's Companies 5,150% 01/07/2033	1.600.000	1.646.960	0,26
Lowe's Companies 4,250% 01/04/2052	1.300.000	1.101.919	0,17
Lowe's Companies 5,625% 15/04/2053	1.350.000	1.418.053	0,22
Lowe's Companies 4,450% 01/04/2062	1.200.000	1.014.468	0,16
Lowe's Companies 5,800% 15/09/2062	1.000.000	1.057.330	0,17
Starbucks 4,750% 15/02/2026	750.000	753.173	0,12
Starbucks 3,000% 14/02/2032	1.050.000	942.417	0,15
Target 1,950% 15/01/2027	1.000.000	933.590	0,15
Target 4,500% 15/09/2032	900.000	910.377	0,14
Target 2,950% 15/01/2052	650.000	466.356	0,07
Target 4,800% 15/01/2053	1.350.000	1.343.074	0,21
Walmart 3,900% 09/09/2025	1.250.000	1.238.850	0,20
Walmart 3,950% 09/09/2027	1.050.000	1.045.138	0,17
Walmart 4,150% 09/09/2032	950.000	950.893	0,15
Walmart 4,100% 15/04/2033	1.500.000	1.486.320	0,23
Walmart 4,500% 09/09/2052	800.000	781.408	0,12
Walmart 4,500% 15/04/2053	1.600.000	1.561.728	0,25
Semi-conducteurs (3,39%)			
Intel 4,875% 10/02/2026	1.800.000	1.813.698	0,29
Intel 3,750% 05/08/2027	900.000	882.576	0,14
Intel 4,875% 10/02/2028	1.450.000	1.475.360	0,23
Intel 5,125% 10/02/2030	1.200.000	1.247.256	0,20
Intel 4,150% 05/08/2032	1.000.000	978.330	0,16
Intel 5,200% 10/02/2033	2.450.000	2.563.141	0,40
Intel 5,625% 10/02/2043	950.000	1.017.963	0,16
Intel 4,900% 05/08/2052	1.450.000	1.422.392	0,23
Intel 5,700% 10/02/2053	2.300.000	2.495.086	0,39
Intel 5,900% 10/02/2063	925.000	1.033.530	0,16
KLA 4,650% 15/07/2032	700.000	716.646	0,11
KLA 4,950% 15/07/2052	1.200.000	1.213.260	0,19
Micron Technology 6,750% 01/11/2029	1.300.000	1.406.470	0,22
QUALCOMM 4,500% 20/05/2052	750.000	703.793	0,11
QUALCOMM 6,000% 20/05/2053	1.300.000	1.503.255	0,24
Texas Instruments 5,050% 18/05/2063	1.000.000	1.026.370	0,16
Logiciels (2,61%)			
Fiserv 5,625% 21/08/2033	1.100.000	1.153.746	0,18
Intuit 5,200% 15/09/2033	1.000.000	1.049.560	0,17
Intuit 5,500% 15/09/2053	1.400.000	1.532.860	0,24
Oracle 5,800% 10/11/2025	1.000.000	1.016.440	0,16
Oracle 6,150% 09/11/2029	1.400.000	1.506.190	0,24
Oracle 6,250% 09/11/2032	1.900.000	2.067.979	0,33
Oracle 4,900% 06/02/2033	1.300.000	1.295.775	0,20
Oracle 6,900% 09/11/2052	2.600.000	3.053.492	0,48
Oracle 5,550% 06/02/2053	1.900.000	1.902.470	0,30

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Logiciels (2,61%) (suite)			
Workday 3,500% 01/04/2027	1.000.000	967.220	0,15
Workday 3,800% 01/04/2032	1.100.000	1.026.498	0,16
Télécommunications (1,54%)			
AT&T 5,539% 20/02/2026	1.500.000	1.501.065	0,24
AT&T 5,400% 15/02/2034	2.700.000	2.786.535	0,44
Verizon Communications 2,355% 15/03/2032	3.950.000	3.288.572	0,52
Verizon Communications 5,050% 09/05/2033	1.500.000	1.533.555	0,24
Verizon Communications 3,875% 01/03/2052	800.000	650.288	0,10
Transports (0,64%)			
Norfolk Southern 5,350% 01/08/2054	1.000.000	1.042.280	0,17
Union Pacific 2,800% 14/02/2032	1.100.000	976.690	0,15
Union Pacific 3,500% 14/02/2053	1.050.000	833.249	0,13
United Parcel Service 5,050% 03/03/2053	1.150.000	1.196.115	0,19
Total Obligations d'entreprises		612.790.893	96,53

Valeurs mobilières et instruments monétaires négociés sur un autre marché réglementé

Obligations d'entreprises

Matériaux de construction (0,48%)

Carrier Global 5,800% 30/11/2025	900.000	912.600	0,15
Carrier Global 5,900% 15/03/2034	900.000	975.834	0,15
Carrier Global 6,200% 15/03/2054	1.000.000	1.161.890	0,18

Outils manuels et machines-outils (0,73%)

Regal Rexnord 6,050% 15/02/2026	1.000.000	1.010.690	0,16
Regal Rexnord 6,050% 15/04/2028	1.300.000	1.317.576	0,21
Regal Rexnord 6,300% 15/02/2030	950.000	976.543	0,15
Regal Rexnord 6,400% 15/04/2033	1.300.000	1.358.747	0,21

Services de santé (0,20%)

IQVIA 6,250% 01/02/2029	1.200.000	1.253.964	0,20
-------------------------	-----------	-----------	------

Pipelines (0,23%)

Cheniere Energy Partners 5,950% 30/06/2033	1.400.000	1.437.702	0,23
--	-----------	-----------	------

Semi-conducteurs (0,56%)

Broadcom 4,150% 15/04/2032	1.250.000	1.181.600	0,19
Broadcom 4,926% 15/05/2037	2.450.000	2.374.319	0,37

Logiciels (0,13%)

Microsoft 2,500% 15/09/2050	1.200.000	813.828	0,13
-----------------------------	-----------	---------	------

Total Obligations d'entreprises

14.775.293 **2,33**

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Fonds

Services commerciaux (0,53%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	3.326.713	3.326.713	0,53
--	-----------	-----------	------

Total Fonds

3.326.713 **0,53**

TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 619.764.620 USD)

630.892.899 **99,39**

Autres actifs nets

3.902.356 **0,61**

TOTAL ACTIFS NETS

634.795.255 **100,00**

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
27.383.825 CHF	31.600.610 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	935.272	0,15
442.289 CHF	507.487 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	18.016	0,00
424.090 CHF	489.413 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	14.466	0,00
246.548.566 EUR	269.390.304 USD	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	2.959.602	0,47
1.145.913 EUR	1.239.775 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	26.058	0,00
62.975.947 GBP	79.748.772 USD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	532.942	0,08
582.524 GBP	737.979 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	4.623	0,00
1.230.531 USD	1.126.466 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(13.820)	(0,00)
273.829.117 USD	246.562.731 EUR	Citibank N.A.	03 janvier 2024	1.463.563	0,23
1.855.715 USD	1.464.810 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(11.624)	(0,00)
652.312 USD	514.903 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4.086)	(0,00)
29.299.707 CHF	35.143.173 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(226.000)	(0,04)
256.515.128 EUR	285.226.609 USD	Citibank N.A.	02 février 2024	(1.535.278)	(0,24)
64.133.027 GBP	81.912.627 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(142.463)	(0,02)
Total Contrats de change à terme				4.021.271	0,63

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Obligations souveraines (98,88%)			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,250% 15/01/2025	29.269.293	28.424.492	3,43
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/01/2025	19.543.049	19.403.689	2,34
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/04/2025	23.925.677	23.086.924	2,79
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15/07/2025	32.356.288	31.368.445	3,79
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025	28.483.621	27.404.230	3,31
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	27.255.330	26.324.085	3,18
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,000% 15/01/2026	12.918.115	12.826.186	1,55
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/04/2026	22.123.690	21.075.570	2,54
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026	27.487.994	26.216.171	3,17
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	30.519.213	29.011.033	3,50
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15/01/2027	25.147.423	23.934.839	2,89
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/01/2027	12.628.511	12.756.815	1,54
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	31.045.293	29.213.384	3,53
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027	27.832.255	26.482.165	3,20
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625% 15/10/2027	31.981.907	31.780.947	3,84
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15/01/2028	28.725.660	27.227.152	3,29
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,750% 15/01/2028	11.934.169	11.885.627	1,43
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,250% 15/04/2028	31.026.983	30.275.090	3,66
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625% 15/04/2028	12.085.185	12.973.949	1,57
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15/07/2028	24.906.385	23.889.981	2,88
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/10/2028	16.851.660	17.385.142	2,10
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	21.381.856	20.512.936	2,48
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,500% 15/01/2029	11.006.971	11.407.037	1,38
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875% 15/04/2029	14.191.630	15.689.696	1,89
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,250% 15/07/2029	24.902.824	23.078.066	2,79
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030	31.486.125	28.529.381	3,45
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031	32.326.613	28.949.820	3,50
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031	33.271.724	29.682.694	3,58
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032	36.224.452	31.934.330	3,86
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15/04/2032	5.073.430	5.697.703	0,69
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032	37.711.857	34.589.500	4,18
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,125% 15/01/2033	36.474.075	34.645.931	4,18
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15/07/2033	28.561.195	25.960.613	3,13
United States Treasury Inflation Indexed Bonds - US 1,375% 15/07/2033	36.080.132	35.112.943	4,24
Total Obligations souveraines		818.736.566	98,88
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 866.602.659 USD)		818.736.566	98,88
Autres actifs nets		9.233.123	1,12
TOTAL ACTIFS NETS		827.969.689	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
73.825.479 CHF	85.203.071 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	2.512.106	0,30
2.285.165 CHF	2.605.183 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	109.918	0,01
424.468 CHF	494.481 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	9.847	0,00
642.020 CHF	746.604 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	16.207	0,00
417.611 CHF	487.830 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	8.351	0,00
607.193 CHF	709.290 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	12.142	0,00
1.030.384 CHF	1.203.638 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	20.605	0,00
309.409.402 EUR	338.089.797 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	3.712.421	0,45

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
965.918 EUR	1.072.948 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	(5.905)	(0,00)
41.328.579 GBP	52.336.322 USD	Bank of America N.A.	04 janvier 2024	349.619	0,04
403.544 GBP	505.562 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	8.879	0,00
162.363 USD	141.623 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	(5.905)	(0,00)
801.274 USD	702.847 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	(33.808)	(0,00)
1.869.640 USD	1.639.975 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	(78.884)	(0,01)
1.224.256 USD	1.052.763 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	(26.575)	(0,00)
845.328 USD	780.528 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(16.915)	(0,00)
73.541 USD	68.045 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(1.627)	(0,00)
573.145 USD	530.571 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(12.973)	(0,00)
507.955 USD	470.135 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(11.400)	(0,00)
494.182 USD	449.514 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(2.393)	(0,00)
749.124 USD	682.277 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(4.583)	(0,00)
1.206.655 USD	1.097.443 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(5.682)	(0,00)
1.656.988 USD	1.491.699 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	9.120	0,00
984.767 USD	780.685 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(10.455)	(0,00)
102.693 USD	81.484 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(1.184)	(0,00)
1.074.252 USD	855.758 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(16.675)	(0,00)
1.078.767 USD	843.560 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	3.391	0,00
Total Contrats de change à terme				6.537.642	0,79

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Obligations souveraines (99,01%)			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/02/2040	21.780.118	22.494.784	4,99
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/02/2041	31.543.824	32.607.745	7,23
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15/02/2042	51.152.627	41.775.815	9,27
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15/02/2043	40.175.137	31.604.098	7,01
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15/02/2044	55.273.647	49.746.099	11,04
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15/02/2045	60.850.174	47.955.947	10,64
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15/02/2046	31.327.203	25.839.120	5,73
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15/02/2047	38.392.644	30.506.315	6,77
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15/02/2048	27.925.423	22.722.822	5,04
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,250% 15/02/2050	39.519.107	26.013.164	5,77
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/02/2051	39.814.540	24.905.948	5,52
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/02/2052	46.149.714	28.615.366	6,35
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,500% 15/02/2053	26.148.662	21.221.927	4,71
United States Treasury Inflation Indexed Bonds - US 1,500% 15/02/2053	44.089.002	40.298.870	8,94
Total Obligations souveraines		446.308.020	99,01
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 515.703.039 USD)		446.308.020	99,01
Autres actifs nets		4.466.362	0,99
TOTAL ACTIFS NETS		450.774.382	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
146.333.177 EUR	159.894.457 USD	Westpac Banking Corporation	04 janvier 2024	1.758.692	0,39
457.744 EUR	494.560 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	11.105	0,00
3.232.775 EUR	3.492.180 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	79.043	0,02
851.025 EUR	934.404 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	5.717	0,00
80.320.179 GBP	101.713.395 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	04 janvier 2024	679.291	0,15
2.093.368 GBP	2.637.129 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	31.510	0,01
411.063 GBP	522.122 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	1.904	0,00
661.706 GBP	837.425 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	6.122	0,00
412.778 GBP	524.937 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	1.275	0,00
864.472 GBP	1.105.508 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	(3.475)	(0,00)
4.587.416 USD	4.243.945 EUR	UBS AG	04 janvier 2024	(100.838)	(0,02)
4.920.514 USD	4.559.215 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(116.016)	(0,03)
628.110 USD	574.967 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(7.052)	(0,00)
523.425 USD	479.140 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(5.877)	(0,00)
627.740 USD	570.925 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(2.956)	(0,00)
1.099.551 USD	989.868 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	6.052	0,00
669.705 USD	531.288 GBP	HSBC Bank Plc	04 janvier 2024	(7.584)	(0,00)
1.773.325 USD	1.386.682 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	5.574	0,00
Total Contrats de change à terme				2.342.487	0,52

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Obligations souveraines (99,11%)			
United States Treasury Bond 1,000% 15/12/2024	2.030.000	1.957.523	1,37
United States Treasury Bond 1,750% 31/12/2024	1.186.900	1.151.803	0,81
United States Treasury Bond 2,250% 31/12/2024	938.000	914.770	0,64
United States Treasury Bond 4,250% 31/12/2024	1.611.300	1.602.803	1,12
United States Treasury Bond 1,125% 15/01/2025	2.002.100	1.928.742	1,35
United States Treasury Bond 1,375% 31/01/2025	1.121.000	1.081.765	0,76
United States Treasury Bond 2,500% 31/01/2025	1.002.800	979.297	0,69
United States Treasury Bond 4,125% 31/01/2025	1.661.000	1.650.684	1,16
United States Treasury Bond 1,500% 15/02/2025	1.926.600	1.859.395	1,30
United States Treasury Bond 2,000% 15/02/2025	2.148.800	2.085.343	1,46
United States Treasury Bond 7,625% 15/02/2025	123.000	127.089	0,09
United States Treasury Bond 1,125% 28/02/2025	1.205.500	1.157.704	0,81
United States Treasury Bond 2,750% 28/02/2025	1.087.300	1.063.855	0,74
United States Treasury Bond 4,625% 28/02/2025	1.590.000	1.588.758	1,11
United States Treasury Bond 1,750% 15/03/2025	1.962.600	1.896.669	1,33
United States Treasury Bond 0,500% 31/03/2025	1.499.100	1.425.375	1,00
United States Treasury Bond 2,625% 31/03/2025	592.900	578.911	0,40
United States Treasury Bond 3,875% 31/03/2025	1.694.000	1.679.244	1,18
United States Treasury Bond 2,625% 15/04/2025	1.761.900	1.718.472	1,20
United States Treasury Bond 0,375% 30/04/2025	1.608.500	1.522.232	1,07
United States Treasury Bond 2,875% 30/04/2025	946.100	925.441	0,65
United States Treasury Bond 3,875% 30/04/2025	1.592.000	1.577.697	1,11
United States Treasury Bond 2,125% 15/05/2025	1.945.100	1.883.024	1,32
United States Treasury Bond 2,750% 15/05/2025	1.842.700	1.798.648	1,26
United States Treasury Bond 0,250% 31/05/2025	1.587.000	1.494.384	1,05
United States Treasury Bond 2,875% 31/05/2025	848.800	829.404	0,58
United States Treasury Bond 4,250% 31/05/2025	1.612.100	1.606.118	1,13
United States Treasury Bond 2,875% 15/06/2025	1.823.600	1.782.426	1,25
United States Treasury Bond 0,250% 30/06/2025	1.675.200	1.573.510	1,10
United States Treasury Bond 2,750% 30/06/2025	669.300	652.986	0,46
United States Treasury Bond 4,625% 30/06/2025	1.689.300	1.693.391	1,19
United States Treasury Bond 3,000% 15/07/2025	1.732.400	1.694.707	1,19
United States Treasury Bond 0,250% 31/07/2025	1.756.000	1.644.467	1,15
United States Treasury Bond 2,875% 31/07/2025	803.100	783.932	0,55
United States Treasury Bond 4,750% 31/07/2025	1.614.300	1.621.804	1,14
United States Treasury Bond 2,000% 15/08/2025	2.131.300	2.051.043	1,44
United States Treasury Bond 3,125% 15/08/2025	1.733.000	1.698.408	1,19
United States Treasury Bond 6,875% 15/08/2025	137.500	142.409	0,10
United States Treasury Bond 0,250% 31/08/2025	1.744.000	1.628.392	1,14
United States Treasury Bond 2,750% 31/08/2025	828.500	806.590	0,56
United States Treasury Bond 5,000% 31/08/2025	1.739.000	1.755.235	1,23
United States Treasury Bond 3,500% 15/09/2025	1.573.000	1.549.958	1,09
United States Treasury Bond 0,250% 30/09/2025	2.086.500	1.943.216	1,36
United States Treasury Bond 3,000% 30/09/2025	843.200	823.899	0,58
United States Treasury Bond 5,000% 30/09/2025	1.852.200	1.871.301	1,31
United States Treasury Bond 4,250% 15/10/2025	1.542.100	1.539.389	1,08
United States Treasury Bond 0,250% 31/10/2025	2.067.300	1.920.409	1,35
United States Treasury Bond 3,000% 31/10/2025	747.000	729.696	0,51
United States Treasury Bond 5,000% 31/10/2025	1.944.500	1.966.907	1,38
United States Treasury Bond 2,250% 15/11/2025	2.310.100	2.225.095	1,56
United States Treasury Bond 4,500% 15/11/2025	1.559.000	1.564.420	1,10
United States Treasury Bond 0,375% 30/11/2025	1.984.200	1.842.903	1,29
United States Treasury Bond 2,875% 30/11/2025	902.000	878.780	0,62
United States Treasury Bond 4,875% 30/11/2025	2.075.900	2.097.713	1,47
United States Treasury Bond 4,000% 15/12/2025	1.648.600	1.640.099	1,15
United States Treasury Bond 0,375% 31/12/2025	2.169.300	2.010.755	1,41
United States Treasury Bond 2,625% 31/12/2025	833.000	807.424	0,57
United States Treasury Bond 3,875% 15/01/2026	1.514.000	1.502.763	1,05
United States Treasury Bond 0,375% 31/01/2026	2.279.400	2.105.774	1,48
United States Treasury Bond 2,625% 31/01/2026	992.000	961.000	0,67
United States Treasury Bond 1,625% 15/02/2026	1.999.300	1.894.961	1,33
United States Treasury Bond 4,000% 15/02/2026	1.514.000	1.507.376	1,06
United States Treasury Bond 6,000% 15/02/2026	248.500	256.324	0,18
United States Treasury Bond 0,500% 28/02/2026	2.305.000	2.130.144	1,49

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,11%) (suite)			
United States Treasury Bond 2,500% 28/02/2026	1.108.000	1.069.480	0,75
United States Treasury Bond 4,625% 15/03/2026	1.512.800	1.526.392	1,07
United States Treasury Bond 0,750% 31/03/2026	2.165.000	2.009.391	1,41
United States Treasury Bond 2,250% 31/03/2026	990.000	949.781	0,67
United States Treasury Bond 3,750% 15/04/2026	1.512.200	1.498.496	1,05
United States Treasury Bond 0,750% 30/04/2026	2.246.000	2.078.427	1,46
United States Treasury Bond 2,375% 30/04/2026	745.000	716.015	0,50
United States Treasury Bond 1,625% 15/05/2026	1.947.400	1.837.859	1,29
United States Treasury Bond 3,625% 15/05/2026	1.549.000	1.531.574	1,07
United States Treasury Bond 0,750% 31/05/2026	2.255.000	2.082.351	1,46
United States Treasury Bond 2,125% 31/05/2026	950.000	907.250	0,64
United States Treasury Bond 4,125% 15/06/2026	1.678.000	1.678.262	1,18
United States Treasury Bond 0,875% 30/06/2026	2.085.000	1.928.462	1,35
United States Treasury Bond 1,875% 30/06/2026	899.500	853.190	0,60
United States Treasury Bond 4,500% 15/07/2026	1.554.500	1.569.438	1,10
United States Treasury Bond 0,625% 31/07/2026	2.133.000	1.954.195	1,37
United States Treasury Bond 1,875% 31/07/2026	928.300	878.476	0,62
United States Treasury Bond 1,500% 15/08/2026	2.104.600	1.970.103	1,38
United States Treasury Bond 4,375% 15/08/2026	1.623.700	1.635.117	1,15
United States Treasury Bond 6,750% 15/08/2026	142.000	150.808	0,10
United States Treasury Bond 0,750% 31/08/2026	2.314.400	2.122.739	1,49
United States Treasury Bond 1,375% 31/08/2026	897.200	836.639	0,59
United States Treasury Bond 4,625% 15/09/2026	1.680.000	1.703.625	1,19
United States Treasury Bond 0,875% 30/09/2026	2.320.200	2.131.865	1,49
United States Treasury Bond 1,625% 30/09/2026	695.700	652.490	0,46
United States Treasury Bond 4,625% 15/10/2026	1.844.000	1.872.092	1,31
United States Treasury Bond 1,125% 31/10/2026	2.186.200	2.017.965	1,41
United States Treasury Bond 1,625% 31/10/2026	889.000	832.535	0,58
United States Treasury Bond 2,000% 15/11/2026	2.010.700	1.901.839	1,33
United States Treasury Bond 4,625% 15/11/2026	1.866.200	1.896.380	1,33
United States Treasury Bond 6,500% 15/11/2026	158.200	168.174	0,12
United States Treasury Bond 1,250% 30/11/2026	2.416.800	2.235.351	1,57
United States Treasury Bond 1,625% 30/11/2026	844.000	789.140	0,55
Total Obligations souveraines		141.370.657	99,11
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 141.766.253 USD)		141.370.657	99,11
Autres actifs nets		1.270.620	0,89
TOTAL ACTIFS NETS		142.641.277	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
25.505.740 EUR	27.869.969 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	306.028	0,21
2.778.031 USD	2.530.140 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(16.996)	(0,01)
Total Contrats de change à terme				289.032	0,20

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Obligations souveraines (99,27%)			
United States Treasury Bond 1,125% 15/02/2031	11.018.200	9.213.970	8,00
United States Treasury Bond 5,375% 15/02/2031	803.600	879.189	0,76
United States Treasury Bond 1,625% 15/05/2031	10.924.400	9.386.449	8,15
United States Treasury Bond 1,250% 15/08/2031	11.962.500	9.921.398	8,62
United States Treasury Bond 1,375% 15/11/2031	11.627.500	9.672.627	8,40
United States Treasury Bond 1,875% 15/02/2032	10.998.400	9.474.091	8,23
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2032	10.685.300	9.920.633	8,61
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2032	10.364.900	9.511.415	8,26
United States Treasury Bond 4,125% 15/11/2032	10.368.700	10.561.493	9,17
United States Treasury Bond 3,500% 15/02/2033	10.367.700	10.074.488	8,75
United States Treasury Bond 3,375% 15/05/2033	10.367.900	9.972.624	8,66
United States Treasury Bond 3,875% 15/08/2033	11.307.900	11.316.734	9,83
United States Treasury Bond 4,500% 15/11/2033	4.190.000	4.408.011	3,83
Total Obligations souveraines		114.313.122	99,27
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 116.242.830 USD)		114.313.122	99,27
Autres actifs nets		846.351	0,73
TOTAL ACTIFS NETS		115.159.473	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Obligations souveraines (98,15%)			
United States Treasury Bond 4,500% 15/02/2036	103.900	111.059	0,39
United States Treasury Bond 4,750% 15/02/2037	66.600	73.062	0,26
United States Treasury Bond 5,000% 15/05/2037	90.600	101.571	0,36
United States Treasury Bond 4,375% 15/02/2038	92.300	97.276	0,34
United States Treasury Bond 4,500% 15/05/2038	93.000	99.103	0,35
United States Treasury Bond 3,500% 15/02/2039	97.700	92.784	0,33
United States Treasury Bond 4,250% 15/05/2039	144.200	149.022	0,53
United States Treasury Bond 4,500% 15/08/2039	155.400	164.967	0,58
United States Treasury Bond 4,375% 15/11/2039	168.700	176.265	0,62
United States Treasury Bond 4,625% 15/02/2040	170.100	182.671	0,65
United States Treasury Bond 1,125% 15/05/2040	514.200	332.623	1,17
United States Treasury Bond 4,375% 15/05/2040	164.100	170.946	0,60
United States Treasury Bond 1,125% 15/08/2040	603.400	386.553	1,36
United States Treasury Bond 3,875% 15/08/2040	162.900	159.337	0,56
United States Treasury Bond 1,375% 15/11/2040	675.100	449.574	1,59
United States Treasury Bond 4,250% 15/11/2040	161.500	165.109	0,58
United States Treasury Bond 1,875% 15/02/2041	822.500	593.614	2,10
United States Treasury Bond 4,750% 15/02/2041	172.500	187.109	0,66
United States Treasury Bond 2,250% 15/05/2041	710.500	543.088	1,92
United States Treasury Bond 4,375% 15/05/2041	160.800	166.277	0,59
United States Treasury Bond 1,750% 15/08/2041	931.500	650.158	2,29
United States Treasury Bond 3,750% 15/08/2041	162.900	155.544	0,55
United States Treasury Bond 2,000% 15/11/2041	779.200	565.650	2,00
United States Treasury Bond 3,125% 15/11/2041	170.900	149.084	0,53
United States Treasury Bond 2,375% 15/02/2042	630.700	485.738	1,71
United States Treasury Bond 3,125% 15/02/2042	180.900	157.298	0,56
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2042	167.900	142.558	0,50
United States Treasury Bond 3,250% 15/05/2042	554.300	488.217	1,72
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2042	196.300	159.708	0,56
United States Treasury Bond 3,375% 15/08/2042	477.500	427.363	1,51
United States Treasury Bond 2,750% 15/11/2042	284.400	230.675	0,81
United States Treasury Bond 4,000% 15/11/2042	482.100	470.273	1,66
United States Treasury Bond 3,125% 15/02/2043	244.200	209.516	0,74
United States Treasury Bond 3,875% 15/02/2043	482.100	461.385	1,63
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2043	386.500	318.440	1,12
United States Treasury Bond 3,875% 15/05/2043	496.000	474.688	1,68
United States Treasury Bond 3,625% 15/08/2043	277.000	255.576	0,90
United States Treasury Bond 4,375% 15/08/2043	521.000	533.781	1,88
United States Treasury Bond 3,750% 15/11/2043	277.300	259.925	0,92
United States Treasury Bond 4,750% 15/11/2043	200.000	215.250	0,76
United States Treasury Bond 3,625% 15/02/2044	285.600	262.484	0,93
United States Treasury Bond 3,375% 15/05/2044	278.300	246.165	0,87
United States Treasury Bond 3,125% 15/08/2044	346.100	293.915	1,04
United States Treasury Bond 3,000% 15/11/2044	313.600	260.386	0,92
United States Treasury Bond 2,500% 15/02/2045	417.300	317.083	1,12
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2045	188.700	156.179	0,55
United States Treasury Bond 2,875% 15/08/2045	277.300	224.353	0,79
United States Treasury Bond 3,000% 15/11/2045	163.500	134.964	0,48
United States Treasury Bond 2,500% 15/02/2046	323.300	243.435	0,86
United States Treasury Bond 2,500% 15/05/2046	342.000	256.981	0,91
United States Treasury Bond 2,250% 15/08/2046	421.600	300.983	1,06
United States Treasury Bond 2,875% 15/11/2046	195.400	157.053	0,55
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2047	362.400	297.395	1,05
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2047	289.000	237.025	0,84
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2047	412.900	322.965	1,14
United States Treasury Bond 2,750% 15/11/2047	416.100	325.338	1,15
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2048	460.400	376.737	1,33
United States Treasury Bond 3,125% 15/05/2048	496.200	415.102	1,47
United States Treasury Bond 3,000% 15/08/2048	534.700	437.117	1,54
United States Treasury Bond 3,375% 15/11/2048	563.900	493.413	1,74
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2049	593.100	484.767	1,71
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2049	580.200	463.163	1,63
United States Treasury Bond 2,250% 15/08/2049	546.100	383.038	1,35
United States Treasury Bond 2,375% 15/11/2049	512.500	369.240	1,30

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (98,15%) (suite)			
United States Treasury Bond 2,000% 15/02/2050	643.900	425.678	1,50
United States Treasury Bond 1,250% 15/05/2050	747.900	405.268	1,43
United States Treasury Bond 1,375% 15/08/2050	843.800	472.528	1,67
United States Treasury Bond 1,625% 15/11/2050	834.900	499.766	1,76
United States Treasury Bond 1,875% 15/02/2051	931.000	593.512	2,09
United States Treasury Bond 2,375% 15/05/2051	937.800	672.432	2,37
United States Treasury Bond 2,000% 15/08/2051	928.100	608.921	2,15
United States Treasury Bond 1,875% 15/11/2051	863.900	548.711	1,94
United States Treasury Bond 2,250% 15/02/2052	789.300	549.797	1,94
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2052	752.000	601.482	2,12
United States Treasury Bond 3,000% 15/08/2052	713.600	586.267	2,07
United States Treasury Bond 4,000% 15/11/2052	714.000	707.529	2,50
United States Treasury Bond 3,625% 15/02/2053	713.500	661.883	2,34
United States Treasury Bond 3,625% 15/05/2053	714.000	663.239	2,34
United States Treasury Bond 4,125% 15/08/2053	788.500	800.820	2,83
United States Treasury Bond 4,750% 15/11/2053	302.000	340.269	1,20
Total Obligations souveraines		27.810.220	98,15
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 29.892.816 USD)		27.810.220	98,15
Autres actifs nets		524.722	1,85
TOTAL ACTIFS NETS		28.334.942	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
24.811.698 EUR	27.111.594 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	297.701	1,05
254.640 USD	235.575 EUR	UBS AG	04 janvier 2024	(5.598)	(0,02)
923.508 USD	831.385 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	5.083	0,02
Total Contrats de change à terme				297.186	1,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Industrie aéronautique et défense (0,81%)			
L3Harris Technologies 5,400% 15/01/2027	9.500.000	9.713.180	0,45
RTX 5,750% 08/11/2026	7.500.000	7.704.375	0,36
Agriculture (1,43%)			
Philip Morris International 4,875% 13/02/2026	10.900.000	10.939.785	0,51
Philip Morris International 5,125% 17/11/2027	8.050.000	8.200.052	0,38
Philip Morris International 4,875% 15/02/2028	11.500.000	11.642.370	0,54
Habillement (0,32%)			
Tapestry 7,350% 27/11/2028	6.500.000	6.827.925	0,32
Constructeurs automobiles (5,38%)			
American Honda Finance 1,500% 13/01/2025	3.150.000	3.039.246	0,14
General Motors Financial 3,800% 07/04/2025	5.241.000	5.135.970	0,24
General Motors Financial 6,050% 10/10/2025	15.000.000	15.192.900	0,71
General Motors Financial 5,400% 06/04/2026	10.000.000	10.071.400	0,47
General Motors Financial 2,350% 26/02/2027	1.550.000	1.428.372	0,07
General Motors Financial 5,000% 09/04/2027	9.750.000	9.732.937	0,45
General Motors Financial 6,000% 09/01/2028	4.200.000	4.349.016	0,20
General Motors Financial 5,800% 23/06/2028	12.000.000	12.347.280	0,57
Toyota Motor Credit 4,800% 10/01/2025	3.700.000	3.700.851	0,17
Toyota Motor Credit 1,450% 13/01/2025	2.000.000	1.930.500	0,09
Toyota Motor Credit 3,950% 30/06/2025	17.500.000	17.302.250	0,80
Toyota Motor Credit 4,450% 18/05/2026	10.000.000	9.988.200	0,46
Toyota Motor Credit 3,050% 22/03/2027	4.600.000	4.411.032	0,21
Toyota Motor Credit 4,550% 20/09/2027	9.200.000	9.280.960	0,43
Toyota Motor Credit 4,625% 12/01/2028	7.750.000	7.860.360	0,37
Banques (47,45%)			
Bank of America 1,530% 06/12/2025	2.300.000	2.211.358	0,10
Bank of America 3,384% 02/04/2026	26.200.000	25.499.150	1,19
Bank of America 1,000% 22/07/2026	14.200.000	14.097.192	0,66
Bank of America 5,080% 20/01/2027	18.000.000	17.972.100	0,84
Bank of America 1,000% 15/09/2027	12.500.000	12.756.625	0,59
Bank of America 1,000% 04/02/2028	7.900.000	7.325.117	0,34
Bank of America 4,376% 27/04/2028	16.150.000	15.793.731	0,74
Bank of America 1,000% 22/07/2028	20.000.000	19.996.400	0,93
Bank of America 6,204% 10/11/2028	19.500.000	20.354.685	0,95
Bank of America 5,202% 25/04/2029	21.000.000	21.146.370	0,98
Bank of America 1,000% 15/09/2029	19.275.000	19.915.315	0,93
Bank of New York Mellon 4,414% 24/07/2026	6.500.000	6.430.515	0,30
Bank of New York Mellon 4,947% 26/04/2027	11.150.000	11.154.460	0,52
Bank of New York Mellon 5,802% 25/10/2028	7.500.000	7.782.525	0,36
Citigroup 2,014% 25/01/2026	5.000.000	4.804.650	0,22
Citigroup 3,290% 17/03/2026	12.000.000	11.685.600	0,54
Citigroup 5,610% 29/09/2026	23.350.000	23.524.891	1,09
Citigroup 3,070% 24/02/2028	11.000.000	10.371.020	0,48
Citigroup 4,658% 24/05/2028	16.850.000	16.754.292	0,78
Fifth Third Bancorp 6,361% 27/10/2028	6.850.000	7.111.670	0,33
Fifth Third Bancorp 6,339% 27/07/2029	7.200.000	7.503.192	0,35
Goldman Sachs Group 5,798% 10/08/2026	15.000.000	15.155.100	0,71
Goldman Sachs Group 2,640% 24/02/2028	10.500.000	9.732.660	0,45
Goldman Sachs Group 3,615% 15/03/2028	25.250.000	24.237.727	1,13
Goldman Sachs Group 4,482% 23/08/2028	22.200.000	21.823.488	1,02
Goldman Sachs Group 6,484% 24/10/2029	19.000.000	20.181.990	0,94
Huntington Bancshares 6,208% 21/08/2029	8.275.000	8.534.008	0,40
JPMorgan Chase & Co 1,561% 10/12/2025	3.000.000	2.887.950	0,13
JPMorgan Chase & Co 1,000% 15/12/2025	10.550.000	10.556.330	0,49
JPMorgan Chase & Co 2,595% 24/02/2026	13.600.000	13.172.960	0,61
JPMorgan Chase & Co 4,080% 26/04/2026	31.700.000	31.195.653	1,45
JPMorgan Chase & Co 1,000% 22/10/2027	13.000.000	13.380.120	0,62
JPMorgan Chase & Co 2,947% 24/02/2028	6.950.000	6.542.800	0,30
JPMorgan Chase & Co 4,323% 26/04/2028	21.000.000	20.661.270	0,96
JPMorgan Chase & Co 4,851% 25/07/2028	26.100.000	26.121.402	1,22
JPMorgan Chase & Co 5,299% 24/07/2029	12.550.000	12.744.776	0,59

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (47,45%) (suite)			
JPMorgan Chase & Co 6,087% 23/10/2029	19.750.000	20.775.617	0,97
M&T Bank 7,413% 30/10/2029	7.000.000	7.548.170	0,35
Morgan Stanley 2,630% 18/02/2026	5.900.000	5.710.905	0,27
Morgan Stanley 4,679% 17/07/2026	12.000.000	11.889.360	0,55
Morgan Stanley 6,138% 16/10/2026	14.650.000	14.918.388	0,69
Morgan Stanley 5,050% 28/01/2027	9.850.000	9.858.372	0,46
Morgan Stanley 2,475% 21/01/2028	6.350.000	5.899.976	0,27
Morgan Stanley 4,210% 20/04/2028	16.800.000	16.430.904	0,76
Morgan Stanley 6,296% 18/10/2028	22.950.000	24.061.468	1,12
Morgan Stanley 5,123% 01/02/2029	16.000.000	16.081.920	0,75
Morgan Stanley 5,164% 20/04/2029	12.700.000	12.773.279	0,59
Morgan Stanley 5,449% 20/07/2029	15.250.000	15.553.170	0,72
Morgan Stanley 6,407% 01/11/2029	21.000.000	22.277.220	1,04
Northern Trust 4,000% 10/05/2027	7.450.000	7.352.331	0,34
PNC Financial Services Group 5,812% 12/06/2026	5.500.000	5.540.755	0,26
PNC Financial Services Group 4,758% 26/01/2027	4.750.000	4.713.805	0,22
PNC Financial Services Group 6,615% 20/10/2027	13.000.000	13.494.000	0,63
PNC Financial Services Group 5,354% 02/12/2028	5.000.000	5.065.100	0,24
PNC Financial Services Group 5,582% 12/06/2029	18.000.000	18.377.820	0,86
Santander Holdings 2,490% 06/01/2028	3.250.000	2.981.258	0,14
Santander Holdings 6,499% 09/03/2029	9.500.000	9.836.110	0,46
State Street 5,104% 18/05/2026	3.500.000	3.502.625	0,16
State Street 5,272% 03/08/2026	10.000.000	10.137.700	0,47
State Street 5,684% 21/11/2029	7.500.000	7.761.675	0,36
Truist Financial 4,260% 28/07/2026	9.200.000	9.020.324	0,42
Truist Financial 6,047% 08/06/2027	9.600.000	9.771.936	0,46
Truist Financial 4,873% 26/01/2029	9.175.000	9.070.222	0,42
Truist Financial 7,161% 30/10/2029	12.500.000	13.512.000	0,63
US Bancorp 5,727% 21/10/2026	12.000.000	12.079.680	0,56
US Bancorp 6,787% 26/10/2027	6.000.000	6.264.720	0,29
US Bancorp 2,215% 27/01/2028	4.200.000	3.862.152	0,18
US Bancorp 4,548% 22/07/2028	14.700.000	14.498.610	0,67
US Bancorp 4,653% 01/02/2029	4.000.000	3.937.360	0,18
US Bancorp 5,775% 12/06/2029	18.700.000	19.209.762	0,89
Wells Fargo & Co 3,908% 25/04/2026	16.300.000	15.985.410	0,74
Wells Fargo & Co 4,540% 15/08/2026	15.550.000	15.399.942	0,72
Wells Fargo & Co 3,526% 24/03/2028	23.600.000	22.535.168	1,05
Wells Fargo & Co 4,808% 25/07/2028	21.700.000	21.557.648	1,00
Wells Fargo & Co 5,574% 25/07/2029	25.050.000	25.594.587	1,19
Wells Fargo & Co 6,303% 23/10/2029	23.000.000	24.273.970	1,13
Produits chimiques (1,23%)			
Celanese US Holdings 6,050% 15/03/2025	6.230.000	6.267.629	0,29
Celanese US Holdings 6,165% 15/07/2027	12.800.000	13.137.664	0,61
Celanese US Holdings 6,350% 15/11/2028	6.700.000	7.033.660	0,33
Services commerciaux (0,35%)			
S&P Global 2,450% 01/03/2027	7.875.000	7.431.323	0,35
Ordinateurs (1,13%)			
Apple 4,421% 08/05/2026	6.500.000	6.504.680	0,30
Apple 4,000% 10/05/2028	9.800.000	9.786.084	0,46
Dell International via EMC 5,250% 01/02/2028	7.700.000	7.906.052	0,37
Produits de soin personnel (0,32%)			
Procter & Gamble 1,900% 01/02/2027	7.400.000	6.909.898	0,32
Services financiers diversifiés (9,34%)			
American Express 2,250% 04/03/2025	5.850.000	5.661.045	0,26
American Express 3,950% 01/08/2025	6.250.000	6.150.625	0,29
American Express 4,900% 13/02/2026	3.900.000	3.910.803	0,18
American Express 4,990% 01/05/2026	18.000.000	17.958.780	0,84
American Express 1,000% 30/10/2026	13.000.000	13.263.900	0,62
American Express 2,550% 04/03/2027	6.650.000	6.234.043	0,29
American Express 5,389% 28/07/2027	10.000.000	10.114.700	0,47
American Express 5,850% 05/11/2027	15.000.000	15.662.100	0,73
American Express 5,282% 27/07/2029	10.300.000	10.516.918	0,49
Capital One Financial 2,636% 03/03/2026	6.950.000	6.659.976	0,31

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services financiers diversifiés (9,34%) (suite)			
Capital One Financial 4,985% 24/07/2026	11.000.000	10.890.110	0,51
Capital One Financial 4,927% 10/05/2028	9.000.000	8.854.110	0,41
Capital One Financial 5,468% 01/02/2029	5.500.000	5.493.565	0,26
Capital One Financial 6,312% 08/06/2029	15.500.000	15.927.645	0,74
Charles Schwab 5,875% 24/08/2026	7.400.000	7.594.028	0,35
Charles Schwab 2,450% 03/03/2027	6.000.000	5.589.360	0,26
Charles Schwab 5,643% 19/05/2029	8.000.000	8.221.280	0,38
Charles Schwab 1,000% 17/11/2029	10.000.000	10.506.300	0,49
Intercontinental Exchange 3,650% 23/05/2025	6.000.000	5.887.320	0,27
Intercontinental Exchange 4,000% 15/09/2027	12.300.000	12.089.793	0,56
Jefferies Financial Group 5,875% 21/07/2028	6.750.000	6.929.820	0,32
Nasdaq 5,350% 28/06/2028	6.500.000	6.695.000	0,31
Electricité (3,90%)			
Eversource Energy 5,450% 01/03/2028	8.400.000	8.646.876	0,40
Exelon 5,150% 15/03/2028	6.000.000	6.094.140	0,28
Florida Power & Light 5,050% 01/04/2028	6.500.000	6.652.750	0,31
NextEra Energy Capital Holdings 6,051% 01/03/2025	17.500.000	17.661.000	0,82
NextEra Energy Capital Holdings 4,450% 20/06/2025	5.000.000	4.955.800	0,23
NextEra Energy Capital Holdings 5,749% 01/09/2025	14.250.000	14.399.340	0,67
NextEra Energy Capital Holdings 4,625% 15/07/2027	9.000.000	8.993.250	0,42
NextEra Energy Capital Holdings 4,900% 28/02/2028	9.500.000	9.588.160	0,45
WEC Energy Group 4,750% 09/01/2026	6.950.000	6.922.130	0,32
Divertissement (2,22%)			
Warnermedia Holdings 3,638% 15/03/2025	10.350.000	10.131.719	0,47
Warnermedia Holdings 6,412% 15/03/2026	11.500.000	11.509.430	0,54
Warnermedia Holdings 3,755% 15/03/2027	27.100.000	25.989.442	1,21
Gaz (0,34%)			
NiSource 5,250% 30/03/2028	7.100.000	7.255.561	0,34
Produits médicaux (1,16%)			
Baxter International 1,915% 01/02/2027	7.850.000	7.200.413	0,33
Baxter International 2,272% 01/12/2028	5.000.000	4.479.100	0,21
Medtronic Global Holdings 4,250% 30/03/2028	6.750.000	6.726.240	0,31
Thermo Fisher Scientific 5,000% 05/12/2026	6.500.000	6.595.095	0,31
Services de santé (0,87%)			
HCA 3,125% 15/03/2027	6.500.000	6.166.420	0,29
HCA 5,200% 01/06/2028	6.450.000	6.520.241	0,30
UnitedHealth Group 5,250% 15/02/2028	5.900.000	6.105.556	0,28
Assurance (0,66%)			
Corebridge Financial 3,650% 05/04/2027	9.200.000	8.863.004	0,41
Corebridge Financial 6,875% 15/12/2052	5.250.000	5.234.250	0,25
Internet (3,45%)			
Amazon.com 3,000% 13/04/2025	7.250.000	7.100.650	0,33
Amazon.com 4,600% 01/12/2025	10.650.000	10.687.062	0,50
Amazon.com 3,300% 13/04/2027	10.000.000	9.715.000	0,45
Amazon.com 4,550% 01/12/2027	18.700.000	18.980.126	0,88
Meta Platforms 3,500% 15/08/2027	17.710.000	17.255.739	0,80
Meta Platforms 4,600% 15/05/2028	10.300.000	10.466.036	0,49
Sociétés d'investissement (0,34%)			
Blackstone Private Credit Fund 2,625% 15/12/2026	8.025.000	7.262.384	0,34
Hébergement (0,34%)			
Marriott International 5,000% 15/10/2027	7.200.000	7.293.168	0,34
Machines - Construction et exploitation minière (0,75%)			
Caterpillar Financial Services 3,400% 13/05/2025	5.700.000	5.602.473	0,26
Caterpillar Financial Services 4,350% 15/05/2026	10.500.000	10.481.625	0,49
Machines - Divers (1,46%)			
John Deere Capital 3,400% 06/06/2025	5.200.000	5.117.164	0,24
John Deere Capital 4,800% 09/01/2026	8.250.000	8.296.365	0,39

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Machines - Divers (1,46%) (suite)			
John Deere Capital 4,750% 20/01/2028	2.500.000	2.542.975	0,12
John Deere Capital 4,950% 14/07/2028	15.000.000	15.378.450	0,71
Médias (0,36%)			
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 6,150% 10/11/2026	7.500.000	7.669.200	0,36
Fabricants divers (0,33%)			
Parker-Hannifin 4,250% 15/09/2027	7.250.000	7.189.680	0,33
Pétrole et gaz (0,30%)			
Pioneer Natural Resources 5,100% 29/03/2026	6.500.000	6.547.450	0,30
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (6,18%)			
Amgen 5,250% 02/03/2025	15.850.000	15.884.394	0,74
Amgen 5,507% 02/03/2026	8.850.000	8.853.806	0,41
Amgen 5,150% 02/03/2028	25.750.000	26.347.657	1,23
CVS Health 5,000% 20/02/2026	11.000.000	11.050.930	0,51
Merck & Co 1,700% 10/06/2027	2.200.000	2.020.194	0,09
Pfizer Investment Enterprises 4,650% 19/05/2025	21.300.000	21.246.537	0,99
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2026	19.500.000	19.448.130	0,91
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2028	28.000.000	28.027.720	1,30
Pipelines (1,04%)			
Energy Transfer 6,050% 01/12/2026	7.500.000	7.712.775	0,36
Energy Transfer 5,550% 15/02/2028	7.400.000	7.571.384	0,35
Williams Companies 5,400% 02/03/2026	7.000.000	7.072.940	0,33
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,60%)			
Crown Castle 5,000% 11/01/2028	5.450.000	5.437.683	0,26
VICI Properties 4,750% 15/02/2028	7.500.000	7.369.350	0,34
Distribution (1,99%)			
Lowe's Companies 4,400% 08/09/2025	8.250.000	8.196.210	0,38
Lowe's Companies 4,800% 01/04/2026	5.500.000	5.505.225	0,26
Starbucks 4,750% 15/02/2026	6.700.000	6.728.341	0,31
Target 1,950% 15/01/2027	4.575.000	4.271.174	0,20
Walmart 3,900% 09/09/2025	11.300.000	11.199.204	0,52
Walmart 3,950% 09/09/2027	7.000.000	6.967.590	0,32
Semi-conducteurs (1,42%)			
Intel 4,875% 10/02/2026	11.500.000	11.587.515	0,54
Intel 3,750% 05/08/2027	6.200.000	6.079.968	0,28
Intel 4,875% 10/02/2028	12.650.000	12.871.249	0,60
Logiciels (0,61%)			
Oracle 5,800% 10/11/2025	6.650.000	6.759.326	0,31
Workday 3,500% 01/04/2027	6.676.000	6.457.161	0,30
Télécommunications (0,89%)			
AT&T 5,539% 20/02/2026	11.600.000	11.608.236	0,54
T-Mobile USA 4,950% 15/03/2028	7.500.000	7.617.375	0,35
Total Obligations d'entreprises		2.084.989.221	96,97
Valeurs mobilières et instruments monétaires négociés sur un autre marché réglementé			
Obligations d'entreprises			
Matériaux de construction (0,33%)			
Carrier Global 5,800% 30/11/2025	7.000.000	7.098.000	0,33
Outils manuels et machines-outils (0,74%)			
Regal Rexnord 6,050% 15/02/2026	6.700.000	6.771.623	0,32
Regal Rexnord 6,050% 15/04/2028	9.000.000	9.121.680	0,42
Total Obligations d'entreprises		22.991.303	1,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Fonds			
Services commerciaux (0,75%)			
State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	16.060.783	16.060.783	0,75
Total Fonds		16.060.783	0,75
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 2.104.405.878 USD)		2.124.041.307	98,79
Autres actifs nets		25.973.614	1,21
TOTAL ACTIFS NETS		2.150.014.921	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
49.988.612 CHF	57.686.121 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	03 janvier 2024	1.707.465	0,08
1.173.719 CHF	1.346.736 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	47.810	0,00
1.085.821 CHF	1.245.880 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	44.229	0,00
478.875 CHF	549.755 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	19.216	0,00
533.150 CHF	612.064 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	21.394	0,00
769.322 CHF	896.122 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	17.942	0,00
229.598.569 EUR	250.872.002 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	03 janvier 2024	2.754.089	0,13
465.287 EUR	503.899 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	10.080	0,00
465.287 EUR	503.899 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	10.080	0,00
130.463.530 EUR	141.290.177 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	2.826.379	0,13
64.021.753 EUR	69.265.775 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.455.863	0,07
21.232.705 EUR	22.971.876 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	482.835	0,02
44.766.893 EUR	48.433.749 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.018.005	0,05
1.557.107 EUR	1.684.650 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	35.409	0,00
48.221.059 EUR	52.098.611 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.168.788	0,06
103.988.843 EUR	112.350.794 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	2.520.496	0,12
866.610 EUR	934.164 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	23.137	0,00
471.129 EUR	508.443 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	11.990	0,00
2.150.219 EUR	2.323.045 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	52.195	0,00
865.739 EUR	935.324 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	21.015	0,00
2.980.496 EUR	3.279.463 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	12.942	0,00
662.496 EUR	723.699 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	8.128	0,00
685.370 EUR	752.491 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	4.604	0,00
34.812.586 GBP	44.084.466 USD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	294.606	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
12.508.326 GBP	15.778.140 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	167.469	0,01
764.087 GBP	963.975 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	10.083	0,00
5.309.732 GBP	6.698.779 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	70.065	0,00
17.758.397 GBP	22.371.069 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	267.328	0,01
450.858 GBP	572.665 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	2.090	0,00
888.517 USD	773.959 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(31.057)	(0,00)
509.191 USD	446.690 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(21.540)	(0,00)
932.125 USD	814.839 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(36.020)	(0,00)
1.154.115 USD	990.809 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(23.107)	(0,00)
591.304 USD	508.526 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(12.898)	(0,00)
2.606.311 USD	2.402.044 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(47.107)	(0,00)
613.005 USD	567.380 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(13.752)	(0,00)
674.992 USD	624.775 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(15.166)	(0,00)
14.396.791 USD	13.179.264 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(161.685)	(0,01)
4.294.300 USD	3.906.278 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(20.770)	(0,00)
613.314 USD	558.608 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(3.752)	(0,00)
490.155 USD	444.896 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.299)	(0,00)
3.373.317 USD	3.036.936 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	18.564	0,00
693.701.084 USD	624.622.800 EUR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	3.711.424	0,17
547.664 USD	434.742 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(6.544)	(0,00)
803.785 USD	632.819 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.933)	(0,00)
804.318 USD	634.889 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(5.038)	(0,00)
51.181.010 CHF	61.388.433 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(394.779)	(0,02)
635.034.840 EUR	706.112.384 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	(3.799.500)	(0,18)
70.973.124 GBP	90.649.003 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(157.658)	(0,01)
Total Contrats de change à terme				14.061.115	0,65

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Industrie aéronautique et défense (1,72%)			
L3Harris Technologies 5,400% 15/01/2027	800.000	817.952	0,15
L3Harris Technologies 5,400% 31/07/2033	900.000	936.693	0,17
Lockheed Martin 5,250% 15/01/2033	400.000	424.732	0,08
Lockheed Martin 5,700% 15/11/2054	700.000	790.909	0,15
Northrop Grumman 4,700% 15/03/2033	600.000	604.830	0,11
Northrop Grumman 4,950% 15/03/2053	650.000	646.145	0,12
Raytheon Technologies 5,150% 27/02/2033	1.200.000	1.225.236	0,23
Raytheon Technologies 5,375% 27/02/2053	800.000	815.760	0,15
RTX 5,750% 08/11/2026	800.000	821.800	0,15
RTX 6,100% 15/03/2034	1.000.000	1.086.280	0,20
RTX 6,400% 15/03/2054	1.000.000	1.160.970	0,21
Agriculture (1,47%)			
Philip Morris International 5,125% 15/11/2024	400.000	399.328	0,07
Philip Morris International 4,875% 13/02/2026	800.000	802.920	0,15
Philip Morris International 5,125% 17/11/2027	600.000	611.184	0,11
Philip Morris International 4,875% 15/02/2028	1.250.000	1.265.475	0,23
Philip Morris International 5,625% 17/11/2029	850.000	891.803	0,16
Philip Morris International 5,125% 15/02/2030	1.350.000	1.375.502	0,25
Philip Morris International 5,750% 17/11/2032	500.000	525.730	0,10
Philip Morris International 5,375% 15/02/2033	1.350.000	1.387.192	0,26
Philip Morris International 5,625% 07/09/2033	700.000	733.348	0,14
Habillement (0,41%)			
Tapestry 7,350% 27/11/2028	700.000	735.315	0,13
Tapestry 7,700% 27/11/2030	700.000	738.731	0,14
Tapestry 7,850% 27/11/2033	700.000	748.503	0,14
Constructeurs automobiles (3,11%)			
American Honda Finance 1,500% 13/01/2025	650.000	627.146	0,12
Ford Motor 6,100% 19/08/2032	1.100.000	1.111.429	0,20
General Motors 5,400% 15/10/2029	1.300.000	1.324.544	0,24
General Motors 5,600% 15/10/2032	900.000	921.591	0,17
General Motors Financial 3,800% 07/04/2025	750.000	734.970	0,14
General Motors Financial 6,050% 10/10/2025	750.000	759.645	0,14
General Motors Financial 5,400% 06/04/2026	1.000.000	1.007.140	0,19
General Motors Financial 2,350% 26/02/2027	550.000	506.842	0,09
General Motors Financial 5,000% 09/04/2027	1.050.000	1.048.162	0,19
General Motors Financial 6,000% 09/01/2028	200.000	207.096	0,04
General Motors Financial 5,800% 23/06/2028	1.000.000	1.028.940	0,19
General Motors Financial 4,300% 06/04/2029	400.000	386.192	0,07
General Motors Financial 3,100% 12/01/2032	500.000	426.600	0,08
General Motors Financial 6,400% 09/01/2033	900.000	959.814	0,18
General Motors Financial 6,100% 07/01/2034	500.000	515.275	0,10
Toyota Motor Credit 4,800% 10/01/2025	600.000	600.138	0,11
Toyota Motor Credit 1,450% 13/01/2025	600.000	579.150	0,11
Toyota Motor Credit 3,950% 30/06/2025	400.000	395.480	0,07
Toyota Motor Credit 4,450% 18/05/2026	500.000	499.410	0,09
Toyota Motor Credit 3,050% 22/03/2027	650.000	623.298	0,11
Toyota Motor Credit 4,550% 20/09/2027	1.150.000	1.160.120	0,21
Toyota Motor Credit 4,625% 12/01/2028	920.000	933.101	0,17
Toyota Motor Credit 5,550% 20/11/2030	500.000	527.415	0,10
Pièces et équipements automobiles (0,06%)			
APTIV 4,150% 01/05/2052	400.000	317.512	0,06
Banques (32,03%)			
Bank of America 1,530% 06/12/2025	500.000	480.730	0,09
Bank of America 3,384% 02/04/2026	2.200.000	2.141.150	0,39
Bank of America 1,000% 22/07/2026	1.200.000	1.191.312	0,22
Bank of America 5,080% 20/01/2027	1.650.000	1.647.442	0,30
Bank of America 1,000% 15/09/2027	1.200.000	1.224.636	0,23
Bank of America 1,000% 04/02/2028	500.000	463.615	0,09
Bank of America 4,376% 27/04/2028	1.800.000	1.760.292	0,32
Bank of America 1,000% 22/07/2028	1.550.000	1.549.721	0,29
Bank of America 6,204% 10/11/2028	1.050.000	1.096.022	0,20

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (32,03%) (suite)			
Bank of America 5,202% 25/04/2029	2.700.000	2.718.819	0,50
Bank of America 1,000% 15/09/2029	1.800.000	1.859.796	0,34
Bank of America 1,000% 04/02/2033	1.700.000	1.446.530	0,27
Bank of America 4,571% 27/04/2033	1.900.000	1.814.861	0,33
Bank of America 1,000% 22/07/2033	3.450.000	3.420.675	0,63
Bank of America 5,288% 25/04/2034	3.550.000	3.560.756	0,66
Bank of America 1,000% 15/09/2034	2.800.000	2.937.956	0,54
Bank of America 3,846% 08/03/2037	1.350.000	1.186.434	0,22
Bank of New York Mellon 4,414% 24/07/2026	250.000	247.328	0,05
Bank of New York Mellon 4,947% 26/04/2027	1.800.000	1.800.720	0,33
Bank of New York Mellon 5,802% 25/10/2028	950.000	985.787	0,18
Bank of New York Mellon 5,834% 25/10/2033	700.000	743.253	0,14
Bank of New York Mellon 4,967% 26/04/2034	400.000	398.952	0,07
Bank of New York Mellon 1,000% 25/10/2034	500.000	554.905	0,10
Citigroup 2,014% 25/01/2026	1.100.000	1.057.023	0,19
Citigroup 3,290% 17/03/2026	1.225.000	1.192.905	0,22
Citigroup 5,610% 29/09/2026	2.000.000	2.014.980	0,37
Citigroup 3,070% 24/02/2028	1.550.000	1.461.371	0,27
Citigroup 4,658% 24/05/2028	500.000	497.160	0,09
Citigroup 3,057% 25/01/2033	1.500.000	1.281.465	0,24
Citigroup 3,785% 17/03/2033	2.350.000	2.116.880	0,39
Citigroup 4,910% 24/05/2033	950.000	931.618	0,17
Citigroup 6,270% 17/11/2033	2.000.000	2.143.000	0,39
Citigroup 1,000% 25/05/2034	1.900.000	1.971.345	0,36
Fifth Third Bancorp 6,361% 27/10/2028	400.000	415.280	0,08
Fifth Third Bancorp 6,339% 27/07/2029	750.000	781.583	0,14
Fifth Third Bancorp 4,772% 28/07/2030	500.000	490.705	0,09
Goldman Sachs Group 1,948% 21/10/2027	1.800.000	1.647.198	0,30
Goldman Sachs Group 2,640% 24/02/2028	2.650.000	2.456.338	0,45
Goldman Sachs Group 3,615% 15/03/2028	2.950.000	2.831.734	0,52
Goldman Sachs Group 4,482% 23/08/2028	1.450.000	1.425.408	0,26
Goldman Sachs Group 2,650% 21/10/2032	250.000	208.628	0,04
Goldman Sachs Group 3,102% 24/02/2033	2.850.000	2.450.088	0,45
Goldman Sachs Group 3,436% 24/02/2043	1.350.000	1.059.210	0,20
Huntington Bancshares 6,208% 21/08/2029	700.000	721.910	0,13
JPMorgan Chase & Co 1,561% 10/12/2025	1.000.000	962.650	0,18
JPMorgan Chase & Co 1,000% 15/12/2025	2.000.000	2.001.200	0,37
JPMorgan Chase & Co 2,595% 24/02/2026	1.100.000	1.065.460	0,20
JPMorgan Chase & Co 4,080% 26/04/2026	2.000.000	1.968.180	0,36
JPMorgan Chase & Co 2,947% 24/02/2028	1.800.000	1.694.538	0,31
JPMorgan Chase & Co 4,323% 26/04/2028	2.100.000	2.066.127	0,38
JPMorgan Chase & Co 4,851% 25/07/2028	1.600.000	1.601.312	0,30
JPMorgan Chase & Co 5,299% 24/07/2029	1.650.000	1.675.608	0,31
JPMorgan Chase & Co 6,087% 23/10/2029	1.600.000	1.683.088	0,31
JPMorgan Chase & Co 4,565% 14/06/2030	1.400.000	1.370.978	0,25
JPMorgan Chase & Co 2,963% 25/01/2033	2.350.000	2.016.182	0,37
JPMorgan Chase & Co 4,586% 26/04/2033	1.500.000	1.450.335	0,27
JPMorgan Chase & Co 4,912% 25/07/2033	3.200.000	3.168.192	0,58
JPMorgan Chase & Co 5,717% 14/09/2033	1.950.000	2.021.389	0,37
JPMorgan Chase & Co 5,350% 01/06/2034	2.500.000	2.537.875	0,47
JPMorgan Chase & Co 1,000% 23/10/2034	1.700.000	1.845.979	0,34
M&T Bank 7,413% 30/10/2029	700.000	754.817	0,14
M&T Bank 5,053% 27/01/2034	500.000	474.295	0,09
Morgan Stanley 2,630% 18/02/2026	650.000	629.168	0,12
Morgan Stanley 4,679% 17/07/2026	1.850.000	1.832.943	0,34
Morgan Stanley 6,138% 16/10/2026	800.000	814.656	0,15
Morgan Stanley 5,050% 28/01/2027	967.000	967.822	0,18
Morgan Stanley 2,475% 21/01/2028	1.000.000	929.130	0,17
Morgan Stanley 4,210% 20/04/2028	1.900.000	1.858.257	0,34
Morgan Stanley 6,296% 18/10/2028	1.650.000	1.729.909	0,32
Morgan Stanley 5,123% 01/02/2029	1.150.000	1.155.888	0,21
Morgan Stanley 5,164% 20/04/2029	2.000.000	2.011.540	0,37
Morgan Stanley 5,449% 20/07/2029	600.000	611.928	0,11
Morgan Stanley 6,407% 01/11/2029	1.000.000	1.060.820	0,20
Morgan Stanley 2,943% 21/01/2033	1.200.000	1.021.584	0,19
Morgan Stanley 4,889% 20/07/2033	1.400.000	1.367.268	0,25
Morgan Stanley 6,342% 18/10/2033	1.900.000	2.049.967	0,38

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (32,03%) (suite)			
Morgan Stanley 5,250% 21/04/2034	2.000.000	2.000.640	0,37
Morgan Stanley 5,424% 21/07/2034	1.200.000	1.217.628	0,22
Morgan Stanley 6,627% 01/11/2034	2.050.000	2.274.290	0,42
Morgan Stanley 5,297% 20/04/2037	1.350.000	1.313.685	0,24
Morgan Stanley 5,948% 19/01/2038	1.250.000	1.265.725	0,23
Northern Trust 4,000% 10/05/2027	300.000	296.067	0,05
Northern Trust 6,125% 02/11/2032	900.000	966.258	0,18
PNC Financial Services Group 5,671% 28/10/2025	493.000	492.660	0,09
PNC Financial Services Group 5,812% 12/06/2026	750.000	755.558	0,14
PNC Financial Services Group 4,758% 26/01/2027	1.000.000	992.380	0,18
PNC Financial Services Group 5,354% 02/12/2028	250.000	253.255	0,05
PNC Financial Services Group 5,582% 12/06/2029	2.100.000	2.144.079	0,40
PNC Financial Services Group 6,037% 28/10/2033	900.000	942.435	0,17
PNC Financial Services Group 5,068% 24/01/2034	600.000	587.916	0,11
PNC Financial Services Group 6,875% 20/10/2034	2.100.000	2.336.649	0,43
Santander Holdings 2,490% 06/01/2028	400.000	366.924	0,07
Santander Holdings 6,499% 09/03/2029	450.000	465.921	0,09
State Street 5,104% 18/05/2026	500.000	500.375	0,09
State Street 5,272% 03/08/2026	700.000	709.639	0,13
State Street 5,684% 21/11/2029	700.000	724.423	0,13
State Street 5,159% 18/05/2034	700.000	706.713	0,13
Truist Financial 4,260% 28/07/2026	1.300.000	1.274.611	0,23
Truist Financial 6,047% 08/06/2027	750.000	763.433	0,14
Truist Financial 4,873% 26/01/2029	1.000.000	988.580	0,18
Truist Financial 7,161% 30/10/2029	1.000.000	1.080.960	0,20
Truist Financial 4,916% 28/07/2033	600.000	562.002	0,10
Truist Financial 5,122% 26/01/2034	700.000	677.656	0,13
Truist Financial 5,867% 08/06/2034	1.000.000	1.021.320	0,19
US Bancorp 5,727% 21/10/2026	700.000	704.648	0,13
US Bancorp 2,215% 27/01/2028	1.000.000	919.560	0,17
US Bancorp 4,548% 22/07/2028	1.000.000	986.300	0,18
US Bancorp 4,653% 01/02/2029	1.000.000	984.340	0,18
US Bancorp 5,775% 12/06/2029	1.500.000	1.540.890	0,28
US Bancorp 1,000% 22/07/2033	750.000	712.260	0,13
US Bancorp 5,850% 21/10/2033	900.000	929.889	0,17
US Bancorp 4,839% 01/02/2034	1.100.000	1.056.495	0,19
US Bancorp 5,836% 12/06/2034	1.100.000	1.136.894	0,21
Wells Fargo & Co 3,908% 25/04/2026	1.000.000	980.700	0,18
Wells Fargo & Co 4,540% 15/08/2026	1.350.000	1.336.972	0,25
Wells Fargo & Co 3,526% 24/03/2028	3.000.000	2.864.640	0,53
Wells Fargo & Co 4,808% 25/07/2028	1.850.000	1.837.864	0,34
Wells Fargo & Co 5,574% 25/07/2029	2.800.000	2.860.872	0,53
Wells Fargo & Co 6,303% 23/10/2029	1.400.000	1.477.546	0,27
Wells Fargo & Co 3,350% 02/03/2033	1.850.000	1.615.549	0,30
Wells Fargo & Co 4,897% 25/07/2033	2.300.000	2.245.030	0,41
Wells Fargo & Co 5,389% 24/04/2034	2.300.000	2.310.649	0,43
Wells Fargo & Co 5,557% 25/07/2034	3.300.000	3.366.957	0,62
Wells Fargo & Co 6,491% 23/10/2034	1.800.000	1.962.576	0,36
Wells Fargo & Co 4,611% 25/04/2053	1.850.000	1.673.454	0,31
Boissons (0,48%)			
Keurig Dr Pepper 3,950% 15/04/2029	400.000	390.416	0,07
Keurig Dr Pepper 4,500% 15/04/2052	800.000	732.192	0,13
PepsiCo 3,900% 18/07/2032	600.000	586.140	0,11
PepsiCo 4,450% 15/02/2033	900.000	923.409	0,17
Produits chimiques (0,76%)			
Celanese US Holdings 6,050% 15/03/2025	400.000	402.416	0,07
Celanese US Holdings 6,165% 15/07/2027	750.000	769.785	0,14
Celanese US Holdings 6,350% 15/11/2028	1.100.000	1.154.780	0,21
Celanese US Holdings 6,550% 15/11/2030	600.000	635.760	0,12
Celanese US Holdings 6,379% 15/07/2032	600.000	635.472	0,12
Celanese US Holdings 6,700% 15/11/2033	500.000	544.050	0,10
Services commerciaux (0,62%)			
PayPal Holdings 4,400% 01/06/2032	450.000	447.773	0,08
PayPal Holdings 5,050% 01/06/2052	750.000	760.140	0,14

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services commerciaux (0,62%) (suite)			
S&P Global 2,450% 01/03/2027	400.000	377.464	0,07
S&P Global 2,700% 01/03/2029	700.000	648.193	0,12
S&P Global 2,900% 01/03/2032	1.300.000	1.162.200	0,21
Ordinateurs (1,69%)			
Apple 4,421% 08/05/2026	800.000	800.576	0,15
Apple 4,000% 10/05/2028	1.025.000	1.023.544	0,19
Apple 3,250% 08/08/2029	550.000	526.097	0,10
Apple 3,350% 08/08/2032	600.000	563.022	0,10
Apple 4,300% 10/05/2033	600.000	610.020	0,11
Apple 3,950% 08/08/2052	850.000	746.045	0,14
Apple 4,850% 10/05/2053	1.050.000	1.073.142	0,20
Apple 4,100% 08/08/2062	750.000	670.763	0,12
Dell International via EMC 5,250% 01/02/2028	750.000	770.070	0,14
Dell International via EMC 5,750% 01/02/2033	500.000	527.490	0,10
Dell International via EMC 3,450% 15/12/2051	700.000	508.900	0,09
HP 4,000% 15/04/2029	800.000	777.512	0,14
HP 5,500% 15/01/2033	550.000	565.103	0,11
Produits de soin personnel (0,38%)			
Kenvue 4,900% 22/03/2033	800.000	824.920	0,15
Kenvue 5,050% 22/03/2053	900.000	933.624	0,18
Procter & Gamble 1,900% 01/02/2027	300.000	280.131	0,05
Services financiers diversifiés (6,03%)			
American Express 2,250% 04/03/2025	900.000	870.930	0,16
American Express 3,950% 01/08/2025	1.500.000	1.476.150	0,27
American Express 4,900% 13/02/2026	750.000	752.077	0,14
American Express 4,990% 01/05/2026	750.000	748.282	0,14
American Express 2,550% 04/03/2027	650.000	609.343	0,11
American Express 5,389% 28/07/2027	1.000.000	1.011.470	0,19
American Express 5,850% 05/11/2027	1.000.000	1.044.140	0,19
American Express 4,050% 03/05/2029	500.000	495.795	0,09
American Express 5,282% 27/07/2029	1.700.000	1.735.802	0,32
American Express 4,420% 03/08/2033	750.000	723.083	0,13
American Express 5,043% 01/05/2034	1.150.000	1.149.793	0,21
BlackRock 2,100% 25/02/2032	100.000	83.717	0,02
BlackRock 4,750% 25/05/2033	900.000	909.882	0,17
Capital One Financial 2,636% 03/03/2026	700.000	670.789	0,12
Capital One Financial 4,985% 24/07/2026	750.000	742.507	0,14
Capital One Financial 4,927% 10/05/2028	700.000	688.653	0,13
Capital One Financial 5,468% 01/02/2029	700.000	699.181	0,13
Capital One Financial 6,312% 08/06/2029	1.500.000	1.541.385	0,28
Capital One Financial 3,273% 01/03/2030	600.000	535.818	0,10
Capital One Financial 1,000% 30/10/2031	1.400.000	1.544.606	0,28
Capital One Financial 5,268% 10/05/2033	350.000	343.816	0,06
Capital One Financial 5,817% 01/02/2034	700.000	698.005	0,13
Capital One Financial 6,377% 08/06/2034	1.500.000	1.548.630	0,29
Charles Schwab 5,875% 24/08/2026	700.000	718.354	0,13
Charles Schwab 2,450% 03/03/2027	525.000	489.069	0,09
Charles Schwab 5,643% 19/05/2029	600.000	616.596	0,11
Charles Schwab 1,000% 17/11/2029	1.000.000	1.050.630	0,19
Charles Schwab 2,900% 03/03/2032	400.000	345.096	0,06
Charles Schwab 5,853% 19/05/2034	900.000	929.349	0,17
Charles Schwab 6,136% 24/08/2034	800.000	842.640	0,16
Discover Financial Services 1,000% 02/11/2034	600.000	668.274	0,12
Intercontinental Exchange 3,650% 23/05/2025	500.000	490.610	0,09
Intercontinental Exchange 4,000% 15/09/2027	700.000	688.037	0,13
Intercontinental Exchange 4,350% 15/06/2029	700.000	697.921	0,13
Intercontinental Exchange 4,600% 15/03/2033	900.000	898.722	0,17
Intercontinental Exchange 4,950% 15/06/2052	800.000	802.496	0,15
Intercontinental Exchange 5,200% 15/06/2062	800.000	821.488	0,15
Jefferies Financial Group 5,875% 21/07/2028	600.000	615.984	0,11
Nasdaq 5,350% 28/06/2028	400.000	412.000	0,08
Nasdaq 5,550% 15/02/2034	1.000.000	1.042.300	0,19

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electricité (3,12%)			
Berkshire Hathaway Energy 4,600% 01/05/2053	500.000	447.195	0,08
Duke Energy 4,500% 15/08/2032	750.000	727.837	0,13
Duke Energy 5,000% 15/08/2052	650.000	611.065	0,11
Duke Energy Carolinas 4,950% 15/01/2033	500.000	510.400	0,09
Eversource Energy 5,450% 01/03/2028	700.000	720.573	0,13
Exelon 5,150% 15/03/2028	450.000	457.060	0,08
Florida Power & Light 5,050% 01/04/2028	1.400.000	1.432.900	0,26
Florida Power & Light 2,450% 03/02/2032	1.200.000	1.032.708	0,19
Georgia Power 4,950% 17/05/2033	500.000	505.785	0,09
MidAmerican Energy 5,850% 15/09/2054	600.000	666.144	0,12
NextEra Energy Capital Holdings 6,051% 01/03/2025	1.700.000	1.715.640	0,32
NextEra Energy Capital Holdings 4,450% 20/06/2025	900.000	892.044	0,17
NextEra Energy Capital Holdings 1,875% 15/01/2027	350.000	322.130	0,06
NextEra Energy Capital Holdings 4,625% 15/07/2027	1.600.000	1.598.800	0,30
NextEra Energy Capital Holdings 5,000% 15/07/2032	450.000	454.131	0,08
NextEra Energy Capital Holdings 5,050% 28/02/2033	800.000	804.176	0,15
NextEra Energy Capital Holdings 5,250% 28/02/2053	800.000	786.936	0,15
Pacific Gas and Electric 6,400% 15/06/2033	800.000	843.560	0,16
Pacific Gas and Electric 6,750% 15/01/2053	700.000	764.624	0,14
PacifiCorp 5,350% 01/12/2053	300.000	289.275	0,05
PacifiCorp 5,500% 15/05/2054	700.000	688.856	0,13
WEC Energy Group 4,750% 09/01/2026	700.000	697.193	0,13
Composants et équipements électriques (0,19%)			
Emerson Electric 2,000% 21/12/2028	825.000	739.489	0,14
Emerson Electric 2,800% 21/12/2051	400.000	276.536	0,05
Electronique (0,24%)			
Honeywell International 5,000% 15/02/2033	600.000	628.344	0,12
Honeywell International 4,500% 15/01/2034	650.000	654.635	0,12
Divertissement (2,74%)			
Warnermedia Holdings 3,638% 15/03/2025	1.000.000	978.910	0,18
Warnermedia Holdings 6,412% 15/03/2026	750.000	750.615	0,14
Warnermedia Holdings 3,755% 15/03/2027	2.250.000	2.157.795	0,40
Warnermedia Holdings 4,054% 15/03/2029	1.000.000	949.600	0,18
Warnermedia Holdings 4,279% 15/03/2032	2.750.000	2.519.192	0,46
Warnermedia Holdings 5,050% 15/03/2042	2.500.000	2.207.025	0,41
Warnermedia Holdings 5,141% 15/03/2052	4.300.000	3.707.374	0,68
Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062	1.850.000	1.594.386	0,29
Gestion de l'environnement (0,24%)			
Waste Management 4,150% 15/04/2032	500.000	488.980	0,09
Waste Management 4,875% 15/02/2034	800.000	818.008	0,15
Alimentation (0,89%)			
General Mills 4,950% 29/03/2033	625.000	633.294	0,11
J M Smucker 6,200% 15/11/2033	600.000	655.422	0,12
J M Smucker 6,500% 15/11/2053	600.000	693.900	0,13
JBS USA LUX via JBS USA Food via JBS USA Finance 3,000% 15/05/2032	650.000	528.476	0,10
JBS USA LUX via JBS USA Food via JBS USA Finance 5,750% 01/04/2033	1.200.000	1.188.228	0,22
JBS USA LUX via JBS USA Food via JBS USA Finance 6,500% 01/12/2052	800.000	803.576	0,15
Pilgrim's Pride 6,250% 01/07/2033	300.000	308.829	0,06
Gaz (0,09%)			
NiSource 5,250% 30/03/2028	500.000	510.955	0,09
Produits médicaux (1,04%)			
Baxter International 1,915% 01/02/2027	1.250.000	1.146.563	0,21
Baxter International 2,272% 01/12/2028	650.000	582.283	0,11
Baxter International 2,539% 01/02/2032	900.000	756.360	0,14
Medtronic Global Holdings 4,250% 30/03/2028	600.000	597.888	0,11
Medtronic Global Holdings 4,500% 30/03/2033	700.000	700.546	0,13
Thermo Fisher Scientific 5,000% 05/12/2026	600.000	608.778	0,11
Thermo Fisher Scientific 5,000% 31/01/2029	700.000	719.509	0,13
Thermo Fisher Scientific 5,086% 10/08/2033	500.000	521.250	0,10

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services de santé (3,20%)			
Elevance Health 4,750% 15/02/2033	500.000	500.655	0,09
Elevance Health 5,125% 15/02/2053	750.000	751.627	0,14
HCA 3,125% 15/03/2027	425.000	403.189	0,07
HCA 5,200% 01/06/2028	300.000	303.267	0,06
HCA 3,625% 15/03/2032	1.350.000	1.209.087	0,22
HCA 5,500% 01/06/2033	600.000	610.356	0,11
HCA 4,625% 15/03/2052	1.250.000	1.069.100	0,20
HCA 5,900% 01/06/2053	550.000	564.724	0,10
UnitedHealth Group 5,250% 15/02/2028	650.000	672.646	0,12
UnitedHealth Group 4,250% 15/01/2029	800.000	799.056	0,15
UnitedHealth Group 5,300% 15/02/2030	1.000.000	1.046.930	0,19
UnitedHealth Group 4,200% 15/05/2032	500.000	489.575	0,09
UnitedHealth Group 5,350% 15/02/2033	1.100.000	1.164.746	0,22
UnitedHealth Group 4,500% 15/04/2033	1.100.000	1.092.531	0,20
UnitedHealth Group 4,750% 15/05/2052	900.000	866.664	0,16
UnitedHealth Group 5,875% 15/02/2053	1.200.000	1.360.500	0,25
UnitedHealth Group 5,050% 15/04/2053	1.600.000	1.619.968	0,30
UnitedHealth Group 4,950% 15/05/2062	700.000	690.074	0,13
UnitedHealth Group 6,050% 15/02/2063	900.000	1.043.541	0,19
UnitedHealth Group 5,200% 15/04/2063	1.100.000	1.127.511	0,21
Assurance (1,62%)			
Berkshire Hathaway Finance 2,875% 15/03/2032	500.000	451.455	0,08
Berkshire Hathaway Finance 3,850% 15/03/2052	1.750.000	1.471.050	0,27
Corebridge Financial 3,650% 05/04/2027	675.000	650.275	0,12
Corebridge Financial 3,850% 05/04/2029	600.000	566.922	0,11
Corebridge Financial 3,900% 05/04/2032	900.000	815.526	0,15
Corebridge Financial 4,400% 05/04/2052	900.000	756.171	0,14
Corebridge Financial 6,875% 15/12/2052	500.000	498.500	0,09
Marsh & McLennan Companies 5,700% 15/09/2053	600.000	652.746	0,12
MetLife 5,375% 15/07/2033	500.000	521.975	0,10
MetLife 5,000% 15/07/2052	350.000	348.551	0,06
MetLife 5,250% 15/01/2054	800.000	824.856	0,15
Prudential Financial 5,125% 01/03/2052	600.000	563.700	0,10
Prudential Financial 6,000% 01/09/2052	700.000	698.040	0,13
Internet (3,98%)			
Amazon.com 3,000% 13/04/2025	650.000	636.610	0,12
Amazon.com 4,600% 01/12/2025	1.000.000	1.003.480	0,18
Amazon.com 3,300% 13/04/2027	1.750.000	1.700.125	0,31
Amazon.com 4,550% 01/12/2027	1.000.000	1.014.980	0,19
Amazon.com 3,450% 13/04/2029	1.100.000	1.066.131	0,20
Amazon.com 4,650% 01/12/2029	875.000	898.669	0,16
Amazon.com 3,600% 13/04/2032	1.100.000	1.047.948	0,19
Amazon.com 4,700% 01/12/2032	1.300.000	1.337.362	0,25
Amazon.com 3,950% 13/04/2052	1.550.000	1.361.365	0,25
Amazon.com 4,100% 13/04/2062	650.000	576.173	0,11
Meta Platforms 3,500% 15/08/2027	1.650.000	1.607.677	0,30
Meta Platforms 4,600% 15/05/2028	800.000	812.896	0,15
Meta Platforms 4,800% 15/05/2030	600.000	615.426	0,11
Meta Platforms 3,850% 15/08/2032	1.800.000	1.713.438	0,31
Meta Platforms 4,950% 15/05/2033	1.100.000	1.136.938	0,21
Meta Platforms 4,450% 15/08/2052	1.600.000	1.475.280	0,27
Meta Platforms 5,600% 15/05/2053	1.650.000	1.794.375	0,33
Meta Platforms 4,650% 15/08/2062	800.000	747.616	0,14
Meta Platforms 5,750% 15/05/2063	1.000.000	1.098.100	0,20
Sociétés d'investissement (0,10%)			
Blackstone Private Credit Fund 2,625% 15/12/2026	600.000	542.982	0,10
Hébergement (0,11%)			
Marriott International 5,000% 15/10/2027	600.000	607.764	0,11
Machines - Construction et exploitation minière (0,26%)			
Caterpillar Financial Services 3,400% 13/05/2025	700.000	688.023	0,13
Caterpillar Financial Services 4,350% 15/05/2026	700.000	698.775	0,13

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Machines - Divers (0,81%)			
Ingersoll Rand 5,700% 14/08/2033	500.000	529.435	0,10
John Deere Capital 3,400% 06/06/2025	500.000	492.035	0,09
John Deere Capital 4,800% 09/01/2026	650.000	653.653	0,12
John Deere Capital 4,750% 20/01/2028	1.100.000	1.118.909	0,20
John Deere Capital 4,950% 14/07/2028	600.000	615.138	0,11
John Deere Capital 4,700% 10/06/2030	1.000.000	1.016.910	0,19
Médias (2,53%)			
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 6,150% 10/11/2026	900.000	920.304	0,17
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 4,400% 01/04/2033	450.000	416.462	0,08
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 5,250% 01/04/2053	800.000	674.584	0,12
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 5,500% 01/04/2063	700.000	585.844	0,11
Comcast 4,550% 15/01/2029	500.000	502.710	0,09
Comcast 5,500% 15/11/2032	400.000	425.916	0,08
Comcast 4,650% 15/02/2033	500.000	504.980	0,09
Comcast 4,800% 15/05/2033	900.000	913.356	0,17
Comcast 2,887% 01/11/2051	3.150.000	2.137.747	0,39
Comcast 5,350% 15/05/2053	800.000	830.240	0,15
Comcast 2,937% 01/11/2056	3.600.000	2.377.188	0,44
Comcast 2,987% 01/11/2063	2.400.000	1.554.744	0,29
Comcast 5,500% 15/05/2064	800.000	845.032	0,16
Fox 6,500% 13/10/2033	950.000	1.030.189	0,19
Fabricants divers (0,31%)			
Eaton 4,150% 15/03/2033	700.000	685.370	0,13
Parker-Hannifin 4,250% 15/09/2027	400.000	396.672	0,07
Parker-Hannifin 4,500% 15/09/2029	600.000	603.030	0,11
Bureautique & équipement de bureau (0,12%)			
CDW via CDW Finance 2,670% 01/12/2026	700.000	655.081	0,12
Pétrole et gaz (1,50%)			
BP Capital Markets America 2,721% 12/01/2032	925.000	808.117	0,15
BP Capital Markets America 4,812% 13/02/2033	1.300.000	1.313.689	0,24
BP Capital Markets America 4,893% 11/09/2033	1.300.000	1.324.869	0,24
ConocoPhillips 5,050% 15/09/2033	700.000	721.840	0,13
ConocoPhillips 3,800% 15/03/2052	600.000	486.936	0,09
ConocoPhillips 5,300% 15/05/2053	500.000	515.825	0,09
ConocoPhillips 5,550% 15/03/2054	600.000	639.864	0,12
ConocoPhillips 4,025% 15/03/2062	1.300.000	1.060.579	0,20
Diamondback Energy 6,250% 15/03/2033	500.000	534.950	0,10
Pioneer Natural Resources 5,100% 29/03/2026	750.000	755.475	0,14
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (10,40%)			
Amgen 5,250% 02/03/2025	1.200.000	1.202.604	0,22
Amgen 5,507% 02/03/2026	1.000.000	1.000.430	0,18
Amgen 5,150% 02/03/2028	1.950.000	1.995.259	0,37
Amgen 4,050% 18/08/2029	1.000.000	980.110	0,18
Amgen 5,250% 02/03/2030	1.600.000	1.647.344	0,30
Amgen 3,350% 22/02/2032	300.000	274.119	0,05
Amgen 5,250% 02/03/2033	2.700.000	2.770.821	0,51
Amgen 5,600% 02/03/2043	2.050.000	2.122.303	0,39
Amgen 5,650% 02/03/2053	2.900.000	3.063.212	0,56
Amgen 4,400% 22/02/2062	700.000	594.062	0,11
Amgen 5,750% 02/03/2063	1.500.000	1.581.375	0,29
Bristol-Myers Squibb 5,750% 01/02/2031	450.000	482.454	0,09
Bristol-Myers Squibb 2,950% 15/03/2032	1.000.000	890.060	0,16
Bristol-Myers Squibb 5,900% 15/11/2033	600.000	654.876	0,12
Bristol-Myers Squibb 3,550% 15/03/2042	500.000	410.295	0,08
Bristol-Myers Squibb 3,700% 15/03/2052	1.100.000	865.381	0,16
Bristol-Myers Squibb 6,250% 15/11/2053	1.100.000	1.263.273	0,23
Bristol-Myers Squibb 3,900% 15/03/2062	700.000	546.259	0,10
Bristol-Myers Squibb 6,400% 15/11/2063	750.000	873.600	0,16
CVS Health 5,000% 20/02/2026	950.000	954.399	0,18

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (10,40%) (suite)			
CVS Health 5,125% 21/02/2030	1.150.000	1.169.297	0,22
CVS Health 5,250% 21/02/2033	1.100.000	1.126.147	0,21
CVS Health 5,300% 01/06/2033	900.000	923.697	0,17
CVS Health 5,625% 21/02/2053	650.000	660.998	0,12
CVS Health 5,875% 01/06/2053	900.000	950.193	0,17
Eli Lilly & Co 4,700% 27/02/2033	450.000	462.038	0,08
Eli Lilly & Co 4,875% 27/02/2053	900.000	935.424	0,17
Eli Lilly & Co 4,950% 27/02/2063	550.000	572.363	0,11
Gilead Sciences 5,250% 15/10/2033	500.000	522.050	0,10
Gilead Sciences 5,550% 15/10/2053	650.000	705.939	0,13
Merck & Co 1,700% 10/06/2027	750.000	688.703	0,13
Merck & Co 1,900% 10/12/2028	300.000	270.021	0,05
Merck & Co 4,500% 17/05/2033	1.700.000	1.714.433	0,32
Merck & Co 2,750% 10/12/2051	650.000	448.650	0,08
Merck & Co 5,000% 17/05/2053	1.350.000	1.392.255	0,26
Merck & Co 2,900% 10/12/2061	800.000	536.680	0,10
Merck & Co 5,150% 17/05/2063	500.000	523.720	0,10
Pfizer Investment Enterprises 4,650% 19/05/2025	2.000.000	1.994.980	0,37
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2026	1.700.000	1.695.478	0,31
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2028	2.550.000	2.552.524	0,47
Pfizer Investment Enterprises 4,650% 19/05/2030	1.400.000	1.411.284	0,26
Pfizer Investment Enterprises 4,750% 19/05/2033	3.100.000	3.109.486	0,57
Pfizer Investment Enterprises 5,110% 19/05/2043	1.700.000	1.698.912	0,31
Pfizer Investment Enterprises 5,300% 19/05/2053	3.550.000	3.638.572	0,67
Pfizer Investment Enterprises 5,340% 19/05/2063	2.600.000	2.633.462	0,48
Pipelines (2,16%)			
Energy Transfer 6,050% 01/12/2026	700.000	719.859	0,13
Energy Transfer 5,550% 15/02/2028	600.000	613.896	0,11
Energy Transfer 5,750% 15/02/2033	1.100.000	1.137.114	0,21
Energy Transfer 6,550% 01/12/2033	1.000.000	1.085.660	0,20
Enterprise Products Operating 5,350% 31/01/2033	700.000	734.643	0,14
Kinder Morgan 5,200% 01/06/2033	800.000	797.120	0,15
MPLX 4,950% 01/09/2032	400.000	392.432	0,07
MPLX 5,000% 01/03/2033	800.000	785.560	0,14
MPLX 4,950% 14/03/2052	900.000	806.220	0,15
ONEOK 6,050% 01/09/2033	1.100.000	1.165.714	0,21
ONEOK 6,625% 01/09/2053	900.000	1.011.159	0,19
Targa Resources 6,150% 01/03/2029	600.000	628.746	0,12
Targa Resources 6,500% 30/03/2034	700.000	757.862	0,14
Williams Companies 5,400% 02/03/2026	300.000	303.126	0,06
Williams Companies 4,650% 15/08/2032	800.000	782.208	0,14
Immobilier (0,13%)			
CBRE Services 5,950% 15/08/2034	700.000	734.657	0,13
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,70%)			
Alexandria Real Estate Equities 3,550% 15/03/2052	500.000	365.615	0,07
Crown Castle 5,000% 11/01/2028	550.000	548.757	0,10
Equinix 3,900% 15/04/2032	700.000	651.364	0,12
VICI Properties 4,750% 15/02/2028	800.000	786.064	0,14
VICI Properties 4,950% 15/02/2030	600.000	582.102	0,11
VICI Properties 5,125% 15/05/2032	900.000	878.049	0,16
Distribution (3,27%)			
Dollar General 5,450% 05/07/2033	700.000	714.560	0,13
Home Depot 3,250% 15/04/2032	1.000.000	925.130	0,17
Home Depot 4,500% 15/09/2032	700.000	714.826	0,13
Home Depot 3,625% 15/04/2052	850.000	691.705	0,13
Home Depot 4,950% 15/09/2052	600.000	609.336	0,11
Lowe's Companies 4,400% 08/09/2025	500.000	496.740	0,09
Lowe's Companies 4,800% 01/04/2026	850.000	850.807	0,16
Lowe's Companies 3,750% 01/04/2032	950.000	889.751	0,16
Lowe's Companies 5,000% 15/04/2033	350.000	357.231	0,07
Lowe's Companies 5,150% 01/07/2033	700.000	720.545	0,13
Lowe's Companies 4,250% 01/04/2052	850.000	720.485	0,13
Lowe's Companies 5,625% 15/04/2053	900.000	945.369	0,17
Lowe's Companies 4,450% 01/04/2062	900.000	760.851	0,14

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Distribution (3,27%) (suite)			
Lowe's Companies 5,800% 15/09/2062	650.000	687.265	0,13
Starbucks 4,750% 15/02/2026	450.000	451.904	0,08
Starbucks 3,000% 14/02/2032	600.000	538.524	0,10
Target 1,950% 15/01/2027	400.000	373.436	0,07
Target 4,500% 15/09/2032	800.000	809.224	0,15
Target 2,950% 15/01/2052	300.000	215.241	0,04
Target 4,800% 15/01/2053	750.000	746.152	0,14
Walmart 3,900% 09/09/2025	900.000	891.972	0,16
Walmart 3,950% 09/09/2027	500.000	497.685	0,09
Walmart 4,150% 09/09/2032	800.000	800.752	0,15
Walmart 4,100% 15/04/2033	1.000.000	990.880	0,18
Walmart 4,500% 09/09/2052	650.000	634.894	0,12
Walmart 4,500% 15/04/2053	750.000	732.060	0,14
Semi-conducteurs (2,56%)			
Intel 4,875% 10/02/2026	1.500.000	1.511.415	0,28
Intel 3,750% 05/08/2027	400.000	392.256	0,07
Intel 4,875% 10/02/2028	1.300.000	1.322.737	0,24
Intel 5,125% 10/02/2030	750.000	779.535	0,14
Intel 4,150% 05/08/2032	750.000	733.748	0,14
Intel 5,200% 10/02/2033	1.161.000	1.214.615	0,22
Intel 5,625% 10/02/2043	500.000	535.770	0,10
Intel 4,900% 05/08/2052	800.000	784.768	0,15
Intel 5,700% 10/02/2053	1.350.000	1.464.507	0,27
Intel 5,900% 10/02/2063	850.000	949.730	0,18
KLA 4,650% 15/07/2032	500.000	511.890	0,09
KLA 4,950% 15/07/2052	750.000	758.288	0,14
Micron Technology 6,750% 01/11/2029	700.000	757.330	0,14
QUALCOMM 4,500% 20/05/2052	400.000	375.356	0,07
QUALCOMM 6,000% 20/05/2053	850.000	982.897	0,18
Texas Instruments 5,050% 18/05/2063	800.000	821.096	0,15
Logiciels (1,91%)			
Fiserv 5,625% 21/08/2033	700.000	734.202	0,14
Intuit 5,200% 15/09/2033	700.000	734.692	0,14
Intuit 5,500% 15/09/2053	900.000	985.410	0,18
Oracle 5,800% 10/11/2025	650.000	660.686	0,12
Oracle 6,150% 09/11/2029	800.000	860.680	0,16
Oracle 6,250% 09/11/2032	1.400.000	1.523.774	0,28
Oracle 4,900% 06/02/2033	950.000	946.912	0,17
Oracle 6,900% 09/11/2052	1.200.000	1.409.304	0,26
Oracle 5,550% 06/02/2053	1.650.000	1.652.145	0,30
Workday 3,500% 01/04/2027	400.000	386.888	0,07
Workday 3,800% 01/04/2032	500.000	466.590	0,09
Télécommunications (2,49%)			
AT&T 5,539% 20/02/2026	1.200.000	1.200.852	0,22
AT&T 5,400% 15/02/2034	1.500.000	1.548.075	0,28
T-Mobile USA 3,750% 15/04/2027	650.000	630.721	0,12
T-Mobile USA 5,200% 15/01/2033	550.000	564.228	0,10
T-Mobile USA 5,050% 15/07/2033	1.600.000	1.615.712	0,30
T-Mobile USA 5,750% 15/01/2034	700.000	744.002	0,14
T-Mobile USA 3,400% 15/10/2052	1.850.000	1.353.386	0,25
T-Mobile USA 5,650% 15/01/2053	1.000.000	1.044.610	0,19
T-Mobile USA 5,750% 15/01/2054	900.000	956.646	0,18
T-Mobile USA 6,000% 15/06/2054	350.000	385.368	0,07
Verizon Communications 2,355% 15/03/2032	3.000.000	2.497.650	0,46
Verizon Communications 5,050% 09/05/2033	500.000	511.185	0,09
Verizon Communications 3,875% 01/03/2052	600.000	487.716	0,09
Transports (0,78%)			
Burlington Northern Santa Fe 4,450% 15/01/2053	350.000	330.533	0,06
Burlington Northern Santa Fe 5,200% 15/04/2054	1.200.000	1.254.312	0,23
Norfolk Southern 5,350% 01/08/2054	700.000	729.596	0,13
Union Pacific 2,800% 14/02/2032	600.000	532.740	0,10

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Transports (0,78%) (suite)			
Union Pacific 3,500% 14/02/2053	800.000	634.856	0,12
United Parcel Service 5,050% 03/03/2053	720.000	748.872	0,14
Total Obligations d'entreprises		522.848.563	96,25

Valeurs mobilières et instruments monétaires négociés sur un autre marché réglementé

Obligations d'entreprises

Matériaux de construction (0,36%)

Carrier Global 5,800% 30/11/2025	500.000	507.000	0,09
Carrier Global 5,900% 15/03/2034	600.000	650.556	0,12
Carrier Global 6,200% 15/03/2054	700.000	813.323	0,15

Alimentation (0,19%)

JBS USA LUX via JBS USA Food via JBS Luxembourg 6,750% 15/03/2034	1.000.000	1.052.320	0,19
---	-----------	-----------	------

Outils manuels et machines-outils (0,52%)

Regal Rexnord 6,050% 15/02/2026	700.000	707.483	0,13
Regal Rexnord 6,050% 15/04/2028	500.000	506.760	0,09
Regal Rexnord 6,300% 15/02/2030	800.000	822.352	0,15
Regal Rexnord 6,400% 15/04/2033	750.000	783.892	0,15

Services de santé (0,16%)

IQVIA 6,250% 01/02/2029	800.000	835.976	0,16
-------------------------	---------	---------	------

Pipelines (0,17%)

Cheniere Energy Partners 5,950% 30/06/2033	900.000	924.237	0,17
--	---------	---------	------

Semi-conducteurs (0,43%)

Broadcom 4,150% 15/04/2032	900.000	850.752	0,16
Broadcom 4,926% 15/05/2037	1.550.000	1.502.121	0,27

Logiciels (0,10%)

Microsoft 2,500% 15/09/2050	800.000	542.552	0,10
-----------------------------	---------	---------	------

Total Obligations d'entreprises

10.499.324	1,93
-------------------	-------------

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Fonds

Services commerciaux (0,48%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	2.591.608	2.591.608	0,48
--	-----------	-----------	------

Total Fonds

2.591.608	0,48
------------------	-------------

TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 528.534.244 USD)

535.939.495	98,66
--------------------	--------------

Autres actifs nets

7.287.948	1,34
------------------	-------------

TOTAL ACTIFS NETS

543.227.443	100,00
--------------------	---------------

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
42.086.547 CHF	48.567.255 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	03 janvier 2024	1.437.554	0,26
645.830 CHF	738.789 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	28.549	0,01
237.434.680 EUR	259.434.166 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	03 janvier 2024	2.848.085	0,52
7.099.842 EUR	7.664.947 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	177.894	0,03
468.868 EUR	504.287 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	13.648	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
960.445 EUR	1.056.785 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	4.170	0,00
69.351.795 GBP	87.822.744 USD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	586.899	0,11
7.627.276 USD	6.668.307 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(295.621)	(0,05)
1.331.018 USD	1.226.700 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(24.057)	(0,00)
7.632.907 USD	7.070.164 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(177.151)	(0,03)
1.779.399 USD	1.617.183 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(7.022)	(0,00)
488.165 USD	444.056 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.361)	(0,00)
3.548.870 USD	3.232.319 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(21.712)	(0,00)
258.036.025 USD	232.342.227 EUR	Citibank N.A.	03 janvier 2024	1.379.152	0,25
14.172.745 USD	11.215.623 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(124.927)	(0,02)
37.475.142 CHF	44.949.098 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(289.060)	(0,05)
241.774.667 EUR	268.836.264 USD	Citibank N.A.	02 février 2024	(1.447.054)	(0,27)
60.593.234 GBP	77.391.496 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(134.600)	(0,03)
Total Contrats de change à terme				3.952.386	0,73

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Banques (1,75%)			
Banco del Estado de Chile 2,704% 09/01/2025	290.000	281.236	0,06
Banco do Brasil 4,625% 15/01/2025	600.000	592.902	0,12
Banco do Brasil 3,250% 30/09/2026	200.000	189.968	0,04
Banco do Brasil 6,250% 18/04/2030	350.000	364.249	0,07
Banco Nacional de Comercio Exterior 4,375% 14/10/2025	210.000	205.456	0,04
Banco Nacional de Panama 2,500% 11/08/2030	470.000	349.971	0,07
Pertamina Persero 4,750% 13/05/2025	200.000	198.590	0,04
Bank Negara Indonesia Persero 1,000% Perpétuelle	200.000	176.876	0,04
Bank of China 3,125% 17/04/2024	300.000	298.251	0,06
Bank of China 5,000% 13/11/2024	405.000	402.817	0,08
Bank of China 3,875% 30/06/2025	200.000	196.954	0,04
China Construction Bank 1,000% 27/02/2029	400.000	399.164	0,08
China Construction Bank 1,000% 24/06/2030	400.000	383.168	0,08
CIMB Bank 1,000% 09/10/2024	400.000	400.616	0,08
CIMB Bank 2,125% 20/07/2027	400.000	366.472	0,08
Development Bank of Kazakhstan 5,750% 12/05/2025	400.000	400.324	0,08
Industrial & Commercial Bank of China 6,421% 16/09/2024	200.000	200.576	0,04
Industrial & Commercial Bank of China 4,875% 21/09/2025	400.000	397.532	0,08
Industrial & Commercial Bank of China 1,625% 28/10/2026	470.000	432.184	0,09
Industrial & Commercial Bank of China 3,538% 08/11/2027	300.000	289.722	0,06
Industrial & Commercial Bank of China 3,200% Perpétuelle	200.000	188.924	0,04
State Bank of India 4,875% 17/04/2024	635.000	633.984	0,13
State Bank of India 1,800% 13/07/2026	270.000	249.431	0,05
State Bank of India 4,875% 05/05/2028	200.000	199.690	0,04
TC Ziraat Bankasi 5,375% 02/03/2026	200.000	192.908	0,04
Türkiye Vakıflar Bankasi 6,500% 08/01/2026	345.000	342.133	0,07
Türkiye Vakıflar Bankasi 9,000% 12/10/2028	250.000	262.693	0,05
Produits chimiques (0,70%)			
CNAC HK Finbridge 4,875% 14/03/2025	200.000	198.782	0,04
CNAC HK Finbridge 5,125% 14/03/2028	200.000	199.902	0,04
CNAC HK Finbridge 3,000% 22/09/2030	200.000	175.304	0,03
OCP- US 4,500% 22/10/2025	315.000	307.175	0,06
OCP - XU 4,500% 22/10/2025	285.000	277.921	0,06
OCP 3,750% 23/06/2031	950.000	817.190	0,17
OCP 6,875% 25/04/2044	682.000	648.091	0,13
OCP 5,125% 23/06/2051	1.073.000	813.742	0,17
Services commerciaux (0,12%)			
CMHI Finance 5,000% 06/08/2028	200.000	203.072	0,04
Hutama Karya Persero 3,750% 11/05/2030	200.000	187.034	0,04
Pelabuhan Indonesia Persero 5,375% 05/05/2045	200.000	194.928	0,04
Services financiers diversifiés (1,26%)			
BOC Aviation 4,500% 23/05/2028	512.000	502.175	0,10
CCBL Cayman 1 1,990% 21/07/2025	200.000	190.696	0,04
China Cinda Finance 2015 I 4,250% 23/04/2025	400.000	393.068	0,08
China Cinda Finance 2017 I 4,750% 21/02/2029	400.000	387.228	0,08
China Great Wall International Holdings V 2,375% 18/08/2030	200.000	154.570	0,03
ICBCIL Finance 3,750% 05/03/2024	200.000	199.362	0,04
ICBCIL Finance 2,125% 27/01/2025	220.000	212.953	0,05
Power Finance 5,250% 10/08/2028	300.000	301.521	0,06
Power Finance 6,150% 06/12/2028	400.000	417.756	0,09
Power Finance 4,500% 18/06/2029	315.000	304.501	0,06
Power Finance 3,950% 23/04/2030	600.000	555.012	0,11
Power Finance 3,350% 16/05/2031	400.000	351.660	0,07
Power Sector Assets & Liabilities Management 7,390% 02/12/2024	590.000	599.936	0,12
REC 3,500% 12/12/2024	485.000	475.833	0,10
REC 2,250% 01/09/2026	225.000	208.026	0,04
REC 5,625% 11/04/2028	700.000	711.599	0,15
Ziraat Katılım Varlık Kiralama 9,375% 12/11/2026	200.000	210.642	0,04
Electricité (2,32%)			
Centrais Eletricas Brasileiras 4,625% 04/02/2030	500.000	451.525	0,09
Chile Electricity Lux MPC 6,010% 20/01/2033	250.000	257.040	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electricité (2,32%) (suite)			
China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding 2,700% 20/01/2031	200.000	175.572	0,03
Comision Federal de Electricidad 3,875% 26/07/2033	300.000	242.526	0,05
Comision Federal de Electricidad 6,125% 16/06/2045	310.000	271.052	0,05
Consorcio Transmataro 5,200% 11/04/2038	400.000	377.568	0,08
Empresa de Transmision Electrica 5,125% 02/05/2049	413.000	301.560	0,06
Eskom Holdings 7,125% 11/02/2025	800.000	800.200	0,16
Eskom Holdings 4,314% 23/07/2027	510.000	476.733	0,10
Eskom Holdings 6,350% 10/08/2028	475.000	462.431	0,09
Eskom Holdings 8,450% 10/08/2028	610.000	618.424	0,13
Instituto Costarricense de Electricidad 6,375% 15/05/2043	380.000	339.325	0,07
Interchile 4,500% 30/06/2056	405.000	333.214	0,07
MVM Energetika 7,500% 09/06/2028	850.000	888.751	0,18
NPC Ukrenergo 6,875% 09/11/2028	530.000	141.669	0,03
NTPC 3,750% 03/04/2024	205.000	204.096	0,04
NTPC 4,250% 26/02/2026	640.000	630.381	0,13
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5,375% 25/01/2029	350.000	356.104	0,07
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 3,000% 30/06/2030	570.000	508.719	0,10
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6,250% 25/01/2049	365.000	381.608	0,08
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4,000% 30/06/2050	235.000	183.549	0,04
State Grid Overseas Investment 3,500% 04/05/2027	390.000	378.877	0,08
State Grid Overseas Investment 1,625% 05/08/2030	400.000	336.224	0,07
Three Gorges Finance I Cayman Islands 3,700% 10/06/2025	200.000	196.570	0,04
Three Gorges Finance I Cayman Islands 3,150% 02/06/2026	200.000	192.970	0,04
TNB Global Ventures Capital 3,244% 19/10/2026	200.000	190.594	0,04
TNB Global Ventures Capital 4,851% 01/11/2028	865.000	864.888	0,18
Trinidad Generation 5,250% 04/11/2027	825.000	814.869	0,17
Energie - Sources alternatives (0,58%)			
Greenko Dutch 3,850% 29/03/2026	823.250	765.524	0,15
Greenko Power II 4,300% 13/12/2028	1.075.500	972.069	0,20
Greenko Solar Mauritius 5,550% 29/01/2025	348.000	341.047	0,07
Greenko Solar Mauritius 5,950% 29/07/2026	400.000	388.136	0,08
Greenko Wind Projects Mauritius 5,500% 06/04/2025	400.000	390.788	0,08
Ingénierie et construction (0,39%)			
Aeropuerto Internacional de Tocumen 5,125% 11/08/2061	880.000	661.487	0,14
Biocenario Sovereign Certificate 05/06/2034 (zéro coupon)	698.531	501.056	0,10
CCCCI Treasury 3,425% Perpétuelle	200.000	194.888	0,04
Mexico City Airport Trust 4,250% 31/10/2026	370.000	357.113	0,07
Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands 3,080% Perpétuelle	200.000	189.616	0,04
Alimentation (0,04%)			
Blossom Joy 3,100% Perpétuelle	200.000	192.486	0,04
Holdings - Opérations diversifiées (0,08%)			
CITIC 3,875% 28/02/2027	400.000	390.264	0,08
Sociétés d'investissement (0,84%)			
Dua Capital 2,780% 11/05/2031	930.000	811.555	0,17
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna 2,000% 28/10/2026	735.000	678.626	0,14
Huarong Finance 2017 4,750% 27/04/2027	200.000	187.382	0,04
Huarong Finance 2019 3,750% 29/05/2024	265.000	261.136	0,05
Huarong Finance II 5,000% 19/11/2025	600.000	579.702	0,12
Khazanah Capital 4,876% 01/06/2033	400.000	402.644	0,08
Khazanah Global Sukuk Bhd 4,687% 01/06/2028	200.000	201.176	0,04
PTT Treasury Center 3,700% 16/07/2070	969.000	702.535	0,14
Rongshi International Finance 3,750% 21/05/2029	300.000	289.137	0,06
Exploitation minière (1,25%)			
Chinalco Capital Holdings 2,125% 03/06/2026	200.000	186.610	0,04
Corp Nacional del Cobre de Chile 5,950% 08/01/2034	200.000	202.682	0,04
Freeport Indonesia 5,315% 14/04/2032	346.000	340.530	0,07
Freeport Indonesia 6,200% 14/04/2052	200.000	198.992	0,04
Indonesia Asahan Aluminium Persero 4,750% 15/05/2025	200.000	197.604	0,04
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5,450% 15/05/2030	400.000	403.852	0,08
Minmetals Bounteous Finance 4,200% 27/07/2026	210.000	205.756	0,04
Nacional del Cobre de Chile 3,000% 30/09/2029	200.000	178.528	0,04
Nacional del Cobre de Chile 3,150% 14/01/2030	610.000	544.602	0,11

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Exploitation minière (1,25%) (suite)			
Nacional del Cobre de Chile 4,250% 17/07/2042	232.000	188.437	0,04
Nacional del Cobre de Chile 5,625% 18/10/2043	200.000	192.684	0,04
Nacional del Cobre de Chile 4,875% 04/11/2044	1.495.000	1.294.072	0,26
Nacional del Cobre de Chile 4,500% 01/08/2047	450.000	368.149	0,08
Nacional del Cobre de Chile 4,375% 05/02/2049	400.000	322.808	0,07
Nacional del Cobre de Chile 3,700% 30/01/2050	1.800.000	1.295.712	0,26
Pétrole et gaz (8,58%)			
Bharat Petroleum 4,000% 08/05/2025	525.000	515.839	0,10
BPRL International Singapore 4,375% 18/01/2027	337.000	328.919	0,07
CNOOC Petroleum North America 7,875% 15/03/2032	630.000	759.232	0,15
Ecopetrol 4,125% 16/01/2025	184.000	179.849	0,04
Ecopetrol 5,375% 26/06/2026	450.000	441.468	0,09
Ecopetrol 8,625% 19/01/2029	300.000	320.427	0,06
Ecopetrol 6,875% 29/04/2030	737.000	728.045	0,15
Ecopetrol 4,625% 02/11/2031	480.000	407.299	0,08
Ecopetrol 8,875% 13/01/2033	950.000	1.032.469	0,21
Ecopetrol 7,375% 18/09/2043	157.000	148.845	0,03
Ecopetrol 5,875% 28/05/2045	944.000	741.323	0,15
Ecopetrol 5,875% 02/11/2051	689.000	522.606	0,11
Empresa Nacional del Petroleo 3,750% 05/08/2026	220.000	208.888	0,04
Empresa Nacional del Petroleo 5,250% 06/11/2029	405.000	391.542	0,08
Empresa Nacional del Petroleo 3,450% 16/09/2031	400.000	336.400	0,07
Heritage Petroleum 9,000% 12/08/2029	700.000	741.125	0,15
Hindustan Petroleum 4,000% 12/07/2027	495.000	477.977	0,10
KazMunayGas National 4,750% 19/04/2027	1.090.000	1.063.164	0,22
KazMunayGas National 5,375% 24/04/2030	2.195.000	2.181.918	0,44
KazMunayGas National 3,500% 14/04/2033	719.000	599.430	0,12
KazMunayGas National 5,750% 19/04/2047	2.232.000	1.959.741	0,40
KazMunayGas National 6,375% 24/10/2048	840.000	791.515	0,16
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7,625% 08/11/2028	450.000	209.597	0,04
Oil India 5,125% 04/02/2029	555.000	555.710	0,11
Oil India International 4,000% 21/04/2027	401.000	387.266	0,08
ONGC Videsh Vankorneft 3,750% 27/07/2026	500.000	483.575	0,10
Pertamina Persero 1,400% 09/02/2026	255.000	236.464	0,05
Pertamina Persero 6,500% 27/05/2041	300.000	329.538	0,07
Pertamina Persero 5,625% 20/05/2043	600.000	609.612	0,12
Pertamina Persero 6,450% 30/05/2044	500.000	546.980	0,11
Pertamina Persero 4,150% 25/02/2060	200.000	159.402	0,03
Petrobras Global Finance 7,375% 17/01/2027	650.000	683.618	0,14
Petrobras Global Finance 5,999% 27/01/2028	421.000	428.405	0,09
Petrobras Global Finance 5,750% 01/02/2029	307.000	309.352	0,06
Petrobras Global Finance 5,093% 15/01/2030	57.000	55.528	0,01
Petrobras Global Finance 5,600% 03/01/2031	325.000	323.869	0,07
Petrobras Global Finance 6,500% 03/07/2033	450.000	455.423	0,09
Petrobras Global Finance 6,875% 20/01/2040	150.000	153.171	0,03
Petrobras Global Finance 6,750% 27/01/2041	4.000	3.991	0,00
Petrobras Global Finance 7,250% 17/03/2044	130.000	135.308	0,03
Petrobras Global Finance 6,900% 19/03/2049	524.000	519.095	0,11
Petrobras Global Finance 6,750% 03/06/2050	200.000	194.094	0,04
Petrobras Global Finance 5,500% 10/06/2051	80.000	67.274	0,01
Petrobras Global Finance 6,850% 05/06/2115	175.000	164.722	0,03
Petroleos del Peru 4,750% 19/06/2032	550.000	393.195	0,08
Petroleos del Peru 5,625% 19/06/2047	1.452.000	901.082	0,18
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	50.000	49.265	0,01
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	650.000	630.968	0,13
Petroleos Mexicanos 6,490% 23/01/2027	300.000	280.230	0,06
Petroleos Mexicanos 6,500% 13/03/2027	200.000	186.520	0,04
Petroleos Mexicanos 6,500% 23/01/2029	200.000	176.394	0,04
Petroleos Mexicanos 6,840% 23/01/2030	250.000	215.533	0,04
Petroleos Mexicanos 5,950% 28/01/2031	350.000	279.335	0,06
Petroleos Mexicanos 6,700% 16/02/2032	2.244.000	1.861.869	0,38
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	235.000	179.291	0,04
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	200.000	129.682	0,03
Petroleos Mexicanos 6,350% 12/02/2048	50.000	31.824	0,01
Petroleos Mexicanos 7,690% 23/01/2050	2.552.000	1.817.892	0,37
Petroleos Mexicanos 6,950% 28/01/2060	302.000	199.193	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Pétrole et gaz (8,58%) (suite)			
Petrolam Nasional 7,625% 15/10/2026	495.000	531.006	0,11
Petronas Capital 3,500% 18/03/2025	1.500.000	1.473.870	0,30
Petronas Capital 3,500% 21/04/2030	976.000	916.210	0,19
Petronas Capital 2,480% 28/01/2032	400.000	342.308	0,07
Petronas Capital 4,500% 18/03/2045	1.498.000	1.376.258	0,28
Petronas Capital 4,550% 21/04/2050	1.748.000	1.605.258	0,33
Petronas Capital 4,800% 21/04/2060	1.377.000	1.305.162	0,27
Petronas Capital 3,404% 28/04/2061	969.000	696.517	0,14
Petronas Energy Canada 2,112% 23/03/2028	225.000	204.406	0,04
PTTEP Treasury Center 2,587% 10/06/2027	770.000	716.077	0,15
PTTEP Treasury Center 3,903% 06/12/2059	221.000	176.548	0,04
Sinopec Group Overseas Development 2015 4,100% 28/04/2045	200.000	176.762	0,04
Sinopec Group Overseas Development 2016 2,750% 29/09/2026	400.000	379.376	0,08
Sinopec Group Overseas Development 2017 3,250% 13/09/2027	400.000	384.220	0,08
Sinopec Group Overseas Development 2018 4,125% 12/09/2025	280.000	276.091	0,06
Sinopec Group Overseas Development 2018 1,450% 08/01/2026	200.000	187.316	0,04
Sinopec Group Overseas Development 2018 2,950% 12/11/2029	400.000	370.988	0,07
State Oil of the Azerbaijan Republic 6,950% 18/03/2030	971.000	1.020.540	0,21
YPF 8,500% 23/03/2025	59.250	57.155	0,01
YPF 8,500% 28/07/2025	280.000	270.592	0,05
YPF 8,500% 27/06/2029	215.000	195.639	0,04
YPF 7,000% 15/12/2047	208.000	157.225	0,03
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,04%)			
COSL Singapore Capital 1,875% 24/06/2025	200.000	190.802	0,04
Pipelines (0,73%)			
CNPC Global Capital 2,000% 23/06/2030	200.000	172.604	0,04
QazaqGaz 4,375% 26/09/2027	871.000	839.121	0,17
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026	2.526.000	2.565.406	0,52
Immobilier (0,15%)			
China Overseas Finance Cayman VI 6,450% 11/06/2034	200.000	203.008	0,04
China Resources Land 4,125% 26/02/2029	200.000	186.764	0,04
Sinochem Offshore Capital 2,375% 23/09/2031	430.000	352.114	0,07
Obligations souveraines (0,34%)			
Malaysia Wakala Sukuk 2,070% 28/04/2031	640.000	554.707	0,11
Malaysia Wakala Sukuk 3,075% 28/04/2051	250.000	192.598	0,04
Maldives Sukuk Issuance 9,875% 08/04/2026	620.000	508.499	0,10
Pakistan Global Sukuk Programme 7,950% 31/01/2029	400.000	295.896	0,06
State Agency of Roads of Ukraine 6,250% 24/06/2030	475.000	119.572	0,03
Télécommunications (0,26%)			
Axiata SPV2 2,163% 19/08/2030	1.214.000	1.031.924	0,21
Axiata Spv5 Labuan 3,064% 19/08/2050	360.000	247.633	0,05
Transports (0,97%)			
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3,830% 14/09/2061	400.000	272.824	0,06
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 3,650% 07/05/2030	400.000	368.188	0,08
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 3,693% 13/09/2061	290.000	193.946	0,04
Georgian Railway 4,000% 17/06/2028	690.000	634.220	0,13
Indian Railway Finance 3,730% 29/03/2024	600.000	597.480	0,12
Indian Railway Finance 3,249% 13/02/2030	620.000	559.612	0,11
Indian Railway Finance 2,800% 10/02/2031	405.000	349.345	0,07
Indian Railway Finance 3,570% 21/01/2032	400.000	360.076	0,07
Misc Capital Two Labuan 3,750% 06/04/2027	456.000	439.219	0,09
Transnet SOC 8,250% 06/02/2028	515.000	518.868	0,11
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets 8,250% 09/07/2026	840.000	453.600	0,09
Total Obligations d'entreprises		100.002.732	20,40
Obligations souveraines			
Banques (1,02%)			
Bank Gospodarstwa Krajowego 6,250% 31/10/2028	1.000.000	1.057.050	0,21
Bank Gospodarstwa Krajowego 5,375% 22/05/2033	2.150.000	2.184.916	0,45
China Development Bank 1,625% 27/10/2030	403.000	340.902	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (1,02%) (suite)			
Financiera de Desarrollo 4,750% 15/07/2025	300.000	296.199	0,06
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,500% 29/06/2028	1.100.000	1.134.485	0,23
Services financiers diversifiés (0,06%)			
Fondo MIVIVIENDA 4,625% 12/04/2027	300.000	292.623	0,06
Pétrole et gaz (0,15%)			
Uzbekneftegaz 4,750% 16/11/2028	840.000	701.064	0,15
Obligations souveraines (75,91%)			
Angolan Government International Bond 9,500% 12/11/2025	770.000	755.254	0,15
Angolan Government International Bond 8,250% 09/05/2028	3.140.000	2.890.307	0,59
Angolan Government International Bond 8,000% 26/11/2029	370.000	328.793	0,07
Angolan Government International Bond 8,750% 14/04/2032	2.746.000	2.414.146	0,49
Angolan Government International Bond 9,375% 08/05/2048	2.494.000	2.067.626	0,42
Angolan Government International Bond 9,125% 26/11/2049	1.442.000	1.175.129	0,24
Argentina Bonar Bonds 1,000% 09/07/2029	73.450	27.821	0,01
Argentina Bonar Bonds 1,000% 09/01/2038	20.575	7.822	0,00
Argentina Bonar Bonds 1,000% 09/07/2041	1.000	348	0,00
Argentine Republic Government International Bond 1,000% 09/07/2029	206.562	82.480	0,02
Argentine Republic Government International Bond 0,750% 09/07/2030	4.955.053	1.989.206	0,41
Argentine Republic Government International Bond 3,625% 09/07/2035	7.689.418	2.616.863	0,53
Argentine Republic Government International Bond 4,250% 09/01/2038	1.974.739	780.595	0,16
Argentine Republic Government International Bond 3,500% 09/07/2041	1.426.000	485.225	0,10
Argentine Republic Government International Bond 3,625% 09/07/2046	400.000	138.788	0,03
Bolivian Government International Bond 4,500% 20/03/2028	1.781.000	846.491	0,17
Bolivian Government International Bond 7,500% 02/03/2030	640.000	351.245	0,07
Brazilian Government International Bond 4,250% 07/01/2025	400.000	394.680	0,08
Brazilian Government International Bond 2,875% 06/06/2025	1.975.000	1.906.467	0,39
Brazilian Government International Bond 6,000% 07/04/2026	1.360.000	1.396.108	0,28
Brazilian Government International Bond 4,500% 30/05/2029	485.000	468.030	0,10
Brazilian Government International Bond 3,875% 12/06/2030	1.705.000	1.560.143	0,32
Brazilian Government International Bond 3,750% 12/09/2031	300.000	267.636	0,05
Brazilian Government International Bond 6,000% 20/10/2033	1.030.000	1.030.216	0,21
Brazilian Government International Bond 8,250% 20/01/2034	350.000	411.075	0,08
Brazilian Government International Bond 7,125% 20/01/2037	295.000	322.326	0,07
Brazilian Government International Bond 5,625% 07/01/2041	500.000	461.080	0,09
Brazilian Government International Bond 5,000% 27/01/2045	1.062.000	863.608	0,18
Brazilian Government International Bond 5,625% 21/02/2047	1.970.000	1.725.562	0,35
Brazilian Government International Bond 4,750% 14/01/2050	1.045.000	802.811	0,16
Chile Government International Bond 2,750% 31/01/2027	200.000	188.966	0,04
Chile Government International Bond 3,240% 06/02/2028	825.000	785.548	0,16
Chile Government International Bond 2,450% 31/01/2031	2.400.000	2.088.312	0,43
Chile Government International Bond 2,550% 27/07/2033	1.165.000	962.744	0,20
Chile Government International Bond 3,500% 31/01/2034	400.000	356.960	0,07
Chile Government International Bond 4,950% 05/01/2036	399.893	395.382	0,08
Chile Government International Bond 3,100% 07/05/2041	860.000	653.187	0,13
Chile Government International Bond 4,340% 07/03/2042	210.000	187.629	0,04
Chile Government International Bond 3,860% 21/06/2047	200.000	163.700	0,03
Chile Government International Bond 3,500% 25/01/2050	584.000	443.671	0,09
Chile Government International Bond 3,500% 15/04/2053	270.000	203.507	0,04
Chile Government International Bond 5,330% 05/01/2054	825.714	821.115	0,17
Chile Government International Bond 3,100% 22/01/2061	385.000	257.538	0,05
Chile Government International Bond 3,250% 21/09/2071	647.000	432.364	0,09
China Government International Bond 0,550% 21/10/2025	575.000	536.578	0,11
China Government International Bond 1,250% 26/10/2026	250.000	230.147	0,05
China Government International Bond 2,750% 03/12/2039	439.000	356.275	0,07
China Government International Bond 2,250% 21/10/2050	220.000	146.538	0,03
Colombia Government International Bond 4,500% 28/01/2026	550.000	539.786	0,11
Colombia Government International Bond 3,875% 25/04/2027	308.000	293.718	0,06
Colombia Government International Bond 4,500% 15/03/2029	1.926.000	1.803.738	0,37
Colombia Government International Bond 3,000% 30/01/2030	480.000	404.074	0,08
Colombia Government International Bond 3,125% 15/04/2031	1.680.000	1.367.604	0,28
Colombia Government International Bond 3,250% 22/04/2032	910.000	724.578	0,15
Colombia Government International Bond 7,500% 02/02/2034	560.000	591.125	0,12
Colombia Government International Bond 7,375% 18/09/2037	300.000	311.286	0,06
Colombia Government International Bond 6,125% 18/01/2041	912.000	828.123	0,17

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (75,91%) (suite)			
Colombia Government International Bond 4,125% 22/02/2042	285.000	203.225	0,04
Colombia Government International Bond 5,625% 26/02/2044	1.700.000	1.426.368	0,29
Colombia Government International Bond 5,000% 15/06/2045	951.000	735.522	0,15
Colombia Government International Bond 5,200% 15/05/2049	1.191.000	928.897	0,19
Colombia Government International Bond 4,125% 15/05/2051	290.000	192.517	0,04
Colombia Government International Bond 3,875% 15/02/2061	1.115.000	693.140	0,14
Costa Rica Government International Bond 4,375% 30/04/2025	285.000	281.406	0,06
Costa Rica Government International Bond 6,125% 19/02/2031	1.483.000	1.517.628	0,31
Costa Rica Government International Bond 6,550% 03/04/2034	1.913.000	1.983.035	0,40
Costa Rica Government International Bond 5,625% 30/04/2043	273.000	248.597	0,05
Costa Rica Government International Bond 7,000% 04/04/2044	1.000.000	1.043.030	0,21
Costa Rica Government International Bond 7,158% 12/03/2045	2.108.000	2.229.358	0,45
Costa Rica Government International Bond 7,300% 13/11/2054	2.000.000	2.170.180	0,44
Dominican Republic International Bond 6,875% 29/01/2026	569.000	580.716	0,12
Dominican Republic International Bond 5,950% 25/01/2027	2.661.000	2.675.316	0,55
Dominican Republic International Bond 6,000% 19/07/2028	900.000	902.088	0,18
Dominican Republic International Bond 5,500% 22/02/2029	380.000	372.104	0,08
Dominican Republic International Bond 4,500% 30/01/2030	2.440.000	2.245.825	0,46
Dominican Republic International Bond 4,875% 23/09/2032	3.325.000	3.031.602	0,62
Dominican Republic International Bond 6,000% 22/02/2033	250.000	246.327	0,05
Dominican Republic International Bond 5,300% 21/01/2041	1.000.000	863.960	0,18
Dominican Republic International Bond 7,450% 30/04/2044	236.000	249.915	0,05
Dominican Republic International Bond 6,850% 27/01/2045	1.930.000	1.919.038	0,39
Dominican Republic International Bond 6,500% 15/02/2048	380.000	361.916	0,07
Dominican Republic International Bond 6,400% 05/06/2049	1.895.000	1.781.698	0,36
Dominican Republic International Bond 5,875% 30/01/2060	1.790.000	1.546.381	0,32
Ecuador Government International Bond 31/07/2030 (zéro coupon)	762.000	217.513	0,04
Ecuador Government International Bond 6,000% 31/07/2030	4.404.198	2.050.286	0,42
Ecuador Government International Bond 3,500% 31/07/2035	9.184.023	3.282.737	0,67
Ecuador Government International Bond 2,500% 31/07/2040	3.266.306	1.035.288	0,21
Egypt Government International Bond 5,875% 11/06/2025	879.000	818.041	0,17
Egypt Government International Bond 5,250% 06/10/2025	740.000	671.676	0,14
Egypt Government International Bond 7,500% 31/01/2027	2.399.000	2.016.144	0,41
Egypt Government International Bond 5,800% 30/09/2027	1.090.000	839.158	0,17
Egypt Government International Bond 6,588% 21/02/2028	200.000	153.172	0,03
Egypt Government International Bond 7,600% 01/03/2029	1.092.000	832.006	0,17
Egypt Government International Bond 5,875% 16/02/2031	350.000	229.173	0,05
Egypt Government International Bond 7,053% 15/01/2032	594.000	406.848	0,08
Egypt Government International Bond 7,625% 29/05/2032	1.705.000	1.184.804	0,24
Egypt Government International Bond 7,300% 30/09/2033	300.000	198.003	0,04
Egypt Government International Bond 8,500% 31/01/2047	3.574.000	2.225.959	0,45
Egypt Government International Bond 8,700% 01/03/2049	720.000	450.864	0,09
Egypt Government International Bond 8,875% 29/05/2050	465.000	296.526	0,06
Egypt Government International Bond 8,750% 30/09/2051	200.000	126.042	0,03
Egypt Government International Bond 8,150% 20/11/2059	1.685.000	1.032.046	0,21
Egypt Government International Bond 7,500% 16/02/2061	650.000	378.787	0,08
Egyptian Financial for Sovereign Taskeek 10,875% 28/02/2026	660.000	645.645	0,13
El Salvador Government International Bond 6,375% 18/01/2027	873.000	770.344	0,16
El Salvador Government International Bond 8,625% 28/02/2029	763.000	681.451	0,14
El Salvador Government International Bond 8,250% 10/04/2032	665.000	562.803	0,11
El Salvador Government International Bond 7,650% 15/06/2035	1.381.000	1.078.602	0,22
El Salvador Government International Bond 7,625% 01/02/2041	765.000	571.929	0,12
El Salvador Government International Bond 7,125% 20/01/2050	2.398.000	1.697.976	0,35
El Salvador Government International Bond 9,500% 15/07/2052	230.000	191.539	0,04
Ethiopia International Bond 6,625% 11/12/2024	600.000	404.316	0,08
Export-Import Bank of China 3,375% 14/03/2027	200.000	194.944	0,04
Export-Import Bank of China 4,000% 28/11/2047	200.000	180.242	0,04
Export-Import Bank of India 3,375% 05/08/2026	300.000	288.741	0,06
Export-Import Bank of India 3,875% 01/02/2028	695.000	667.999	0,14
Export-Import Bank of India 3,250% 15/01/2030	1.430.000	1.303.745	0,27
Export-Import Bank of India 2,250% 13/01/2031	1.476.000	1.236.342	0,25
Export-Import Bank of India 5,500% 18/01/2033	650.000	672.418	0,14
Gabon Government International Bond 6,950% 16/06/2025	860.000	817.912	0,17
Gabon Government International Bond 6,625% 06/02/2031	845.000	705.550	0,14
Gabon Government International Bond 7,000% 24/11/2031	880.000	734.158	0,15
Georgia Government International Bond 2,750% 22/04/2026	655.000	613.211	0,12
Ghana Government International Bond 07/04/2025 (zéro coupon)	340.000	129.384	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (75,91%) (suite)			
Ghana Government International Bond 8,125% 18/01/2026	1.560.000	717.148	0,15
Ghana Government International Bond 6,375% 11/02/2027	2.020.000	897.930	0,18
Ghana Government International Bond 7,875% 26/03/2027	900.000	400.743	0,08
Ghana Government International Bond 7,750% 07/04/2029	1.000.000	435.310	0,09
Ghana Government International Bond 7,625% 16/05/2029	670.000	291.008	0,06
Ghana Government International Bond 10,750% 14/10/2030	1.090.000	685.948	0,14
Ghana Government International Bond 8,125% 26/03/2032	2.150.000	933.508	0,19
Ghana Government International Bond 8,625% 07/04/2034	790.000	343.832	0,07
Ghana Government International Bond 7,875% 11/02/2035	1.044.000	454.244	0,09
Ghana Government International Bond 8,875% 07/05/2042	305.000	130.769	0,03
Ghana Government International Bond 8,627% 16/06/2049	1.515.000	646.541	0,13
Ghana Government International Bond 8,950% 26/03/2051	1.896.000	817.252	0,17
Ghana Government International Bond 8,750% 11/03/2061	389.000	167.235	0,03
Guatemala Government Bond 4,500% 03/05/2026	737.000	715.406	0,15
Guatemala Government Bond 4,375% 05/06/2027	295.000	283.055	0,06
Guatemala Government Bond 4,875% 13/02/2028	1.050.000	1.024.254	0,21
Guatemala Government Bond 5,250% 10/08/2029	690.000	677.221	0,14
Guatemala Government Bond 4,900% 01/06/2030	802.000	771.957	0,16
Guatemala Government Bond 5,375% 24/04/2032	800.000	774.520	0,16
Guatemala Government Bond 7,050% 04/10/2032	550.000	585.090	0,12
Guatemala Government Bond 3,700% 07/10/2033	395.000	329.469	0,07
Guatemala Government Bond 6,600% 13/06/2036	1.400.000	1.440.922	0,29
Guatemala Government Bond 4,650% 07/10/2041	636.000	518.938	0,11
Guatemala Government Bond 6,125% 01/06/2050	1.686.000	1.597.114	0,33
Honduras Government International Bond 6,250% 19/01/2027	719.000	690.592	0,14
Honduras Government International Bond 5,625% 24/06/2030	690.000	615.501	0,13
Hungary Government International Bond 6,125% 22/05/2028	635.000	660.762	0,13
Hungary Government International Bond 5,250% 16/06/2029	1.930.000	1.944.263	0,40
Hungary Government International Bond 2,125% 22/09/2031	4.742.000	3.822.384	0,78
Hungary Government International Bond 6,250% 22/09/2032	1.030.000	1.099.793	0,22
Hungary Government International Bond 5,500% 16/06/2034	1.460.000	1.485.243	0,30
Hungary Government International Bond 7,625% 29/03/2041	1.814.000	2.171.086	0,44
Hungary Government International Bond 3,125% 21/09/2051	2.315.000	1.564.963	0,32
Hungary Government International Bond 6,750% 25/09/2052	880.000	983.690	0,20
Indonesia Government International Bond 4,125% 15/01/2025	340.000	337.056	0,07
Indonesia Government International Bond 4,750% 08/01/2026	510.000	510.408	0,10
Indonesia Government International Bond 3,850% 18/07/2027	300.000	292.755	0,06
Indonesia Government International Bond 4,100% 24/04/2028	283.000	277.815	0,06
Indonesia Government International Bond 4,750% 11/02/2029	800.000	806.904	0,16
Indonesia Government International Bond 3,400% 18/09/2029	260.000	244.013	0,05
Indonesia Government International Bond 2,850% 14/02/2030	324.000	293.505	0,06
Indonesia Government International Bond 3,850% 15/10/2030	200.000	190.784	0,04
Indonesia Government International Bond 1,850% 12/03/2031	275.000	229.017	0,05
Indonesia Government International Bond 2,150% 28/07/2031	210.000	177.351	0,04
Indonesia Government International Bond 3,550% 31/03/2032	550.000	508.568	0,10
Indonesia Government International Bond 4,650% 20/09/2032	400.000	400.556	0,08
Indonesian Government International Bond - DE 8,500% 12/10/2035	150.000	199.605	0,04
Indonesia Government International Bond - US 8,500% 12/10/2035	100.000	133.070	0,03
Indonesia Government International Bond 6,625% 17/02/2037	610.000	715.353	0,15
Indonesia Government International Bond 4,625% 15/04/2043	249.000	244.291	0,05
Indonesia Government International Bond 6,750% 15/01/2044	220.000	269.971	0,05
Indonesia Government International Bond 5,950% 08/01/2046	400.000	450.172	0,09
Indonesia Government International Bond 4,750% 18/07/2047	400.000	393.604	0,08
Indonesia Government International Bond 4,350% 11/01/2048	986.000	913.677	0,19
Indonesia Government International Bond 5,350% 11/02/2049	270.000	286.951	0,06
Indonesia Government International Bond 3,500% 14/02/2050	220.000	177.036	0,04
Indonesia Government International Bond 4,200% 15/10/2050	600.000	539.292	0,11
Indonesia Government International Bond 4,300% 31/03/2052	200.000	181.376	0,04
Indonesia Government International Bond 5,450% 20/09/2052	200.000	212.792	0,04
Indonesia Government International Bond 4,450% 15/04/2070	320.000	288.611	0,06
Indonesia Government International Bond 3,350% 12/03/2071	310.000	227.370	0,05
Iraq International Bond 5,800% 15/01/2028	1.885.500	1.761.057	0,36
Ivory Coast Government International Bond 6,375% 03/03/2028	1.027.000	1.008.719	0,21
Ivory Coast Government International Bond 1,000% 31/12/2032	87.309	82.362	0,02
Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15/06/2033	1.291.000	1.187.462	0,24
Jamaica Government International Bond 8,000% 15/03/2039	1.322.000	1.648.428	0,34
Jamaica Government International Bond 7,875% 28/07/2045	2.216.000	2.699.598	0,55

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (75,91%) (suite)			
Jordan Government International Bond 4,950% 07/07/2025	370.000	361.560	0,07
Jordan Government International Bond 6,125% 29/01/2026	1.647.000	1.641.499	0,33
Jordan Government International Bond 5,750% 31/01/2027	831.000	815.693	0,17
Jordan Government International Bond - GB 7,750% 15/01/2028	500.000	517.795	0,11
Jordan Government International Bond - XU 7,750% 15/01/2028	530.000	548.863	0,11
Jordan Government International Bond 7,500% 13/01/2029	1.350.000	1.367.725	0,28
Jordan Government International Bond 5,850% 07/07/2030	1.755.000	1.632.413	0,33
Jordan Government International Bond 7,375% 10/10/2047	1.142.000	1.012.429	0,21
Kazakhstan Government International Bond 5,125% 21/07/2025	1.289.000	1.305.577	0,27
Kazakhstan Government International Bond 4,875% 14/10/2044	1.085.000	1.045.614	0,21
Kazakhstan Government International Bond 6,500% 21/07/2045	2.250.000	2.563.650	0,52
Kenya Government International Bond 6,875% 24/06/2024	206.000	199.849	0,04
Kenya Government International Bond 7,000% 22/05/2027	1.056.000	990.444	0,20
Kenya Government International Bond 7,250% 28/02/2028	1.108.000	1.011.715	0,21
Kenya Government International Bond 8,250% 28/02/2048	1.254.000	1.037.735	0,21
Lebanon Government International Bond 6,650% 22/04/2024	1.472.000	88.335	0,02
Lebanon Government International Bond 6,250% 04/11/2024	1.500.000	90.135	0,02
Lebanon Government International Bond 6,200% 26/02/2025	505.000	30.017	0,01
Lebanon Government International Bond 6,250% 12/06/2025	1.150.000	69.150	0,01
Lebanon Government International Bond 6,600% 27/11/2026	1.745.000	104.909	0,02
Lebanon Government International Bond 6,850% 23/03/2027	1.163.000	70.013	0,01
Lebanon Government International Bond 6,750% 29/11/2027	1.241.000	75.478	0,02
Lebanon Government International Bond 6,650% 03/11/2028	1.011.000	60.438	0,01
Lebanon Government International Bond 6,850% 25/05/2029	1.050.000	63.074	0,01
Lebanon Government International Bond 6,650% 26/02/2030	633.000	38.081	0,01
Lebanon Government International Bond 7,000% 23/03/2032	150.000	9.071	0,00
Lebanon Government International Bond 7,250% 23/03/2037	127.000	7.696	0,00
Lebanon Government International Bond - Defaulted 8,250% 12/04/2021	15.000	902	0,00
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,250% 27/05/2022	300.000	18.042	0,00
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,100% 04/10/2022	192.000	11.453	0,00
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,000% 27/01/2023	797.000	47.358	0,01
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,400% 26/05/2023	2.079.000	123.992	0,03
Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027	1.399.000	1.426.602	0,29
Malaysia Sovereign Sukuk 3,043% 22/04/2025	761.000	746.237	0,15
Malaysia Sukuk Global 3,179% 27/04/2026	790.000	768.512	0,16
Malaysia Sukuk Global 4,080% 27/04/2046	500.000	463.770	0,09
Mexico Government International Bond 4,125% 21/01/2026	440.000	436.322	0,09
Mexico Government International Bond 4,500% 22/04/2029	640.000	631.738	0,13
Mexico Government International Bond 3,250% 16/04/2030	1.993.000	1.805.558	0,37
Mexico Government International Bond 4,875% 19/05/2033	380.000	366.373	0,07
Mexico Government International Bond 3,500% 12/02/2034	860.000	728.927	0,15
Mexico Government International Bond 6,050% 11/01/2040	190.000	191.740	0,04
Mexico Government International Bond 4,750% 08/03/2044	710.000	609.478	0,12
Mexico Government International Bond 5,550% 21/01/2045	565.000	538.863	0,11
Mexico Government International Bond 4,600% 23/01/2046	435.000	362.855	0,07
Mexico Government International Bond 4,600% 10/02/2048	470.000	387.825	0,08
Mexico Government International Bond 4,500% 31/01/2050	600.000	489.888	0,10
Mexico Government International Bond 5,000% 27/04/2051	255.000	221.049	0,04
Mexico Government International Bond 4,400% 12/02/2052	400.000	316.660	0,06
Mexico Government International Bond 3,771% 24/05/2061	200.000	135.614	0,03
Mexico Government International Bond 3,750% 19/04/2071	1.040.000	692.255	0,14
Mongolia Government International Bond 5,125% 07/04/2026	892.000	868.005	0,18
Mongolia Government International Bond 3,500% 07/07/2027	600.000	538.020	0,11
Mongolia Government International Bond 8,650% 19/01/2028	700.000	737.142	0,15
Mongolia Government International Bond 4,450% 07/07/2031	610.000	513.620	0,10
Morocco Government International Bond 2,375% 15/12/2027	1.140.000	1.022.409	0,21
Morocco Government International Bond 5,950% 08/03/2028	1.290.000	1.324.237	0,27
Morocco Government International Bond 3,000% 15/12/2032	1.390.000	1.142.608	0,23
Morocco Government International Bond 6,500% 08/09/2033	1.360.000	1.434.487	0,29
Morocco Government International Bond 5,500% 11/12/2042	889.000	806.803	0,16
Morocco Government International Bond 4,000% 15/12/2050	1.339.000	960.076	0,20
Mozambique International Bond 9,000% 15/09/2031	1.251.000	1.062.049	0,22
Namibia International Bonds 5,250% 29/10/2025	956.000	942.865	0,19
Nigeria Government International Bond 7,625% 21/11/2025	1.448.000	1.430.059	0,29
Nigeria Government International Bond 6,500% 28/11/2027	1.190.000	1.086.708	0,22
Nigeria Government International Bond 6,125% 28/09/2028	1.200.000	1.063.152	0,22
Nigeria Government International Bond 8,375% 24/03/2029	910.000	872.381	0,18

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (75,91%) (suite)			
Nigeria Government International Bond 7,143% 23/02/2030	2.124.000	1.917.930	0,39
Nigeria Government International Bond 8,747% 21/01/2031	2.220.000	2.114.728	0,43
Nigeria Government International Bond 7,875% 16/02/2032	900.000	809.028	0,16
Nigeria Government International Bond 7,375% 28/09/2033	1.730.000	1.474.894	0,30
Nigeria Government International Bond 7,696% 23/02/2038	1.548.000	1.269.267	0,26
Nigeria Government International Bond 7,625% 28/11/2047	1.882.000	1.493.499	0,30
Nigeria Government International Bond 9,248% 21/01/2049	550.000	494.626	0,10
Nigeria Government International Bond 8,250% 28/09/2051	1.660.000	1.360.287	0,28
Pakistan Government International Bond 8,250% 30/09/2025	400.000	340.100	0,07
Pakistan Government International Bond 6,000% 08/04/2026	2.330.000	1.644.467	0,34
Pakistan Government International Bond 6,875% 05/12/2027	1.440.000	980.928	0,20
Pakistan Government International Bond 7,375% 08/04/2031	2.175.000	1.326.815	0,27
Pakistan Government International Bond 8,875% 08/04/2051	1.265.000	765.616	0,16
Pakistan Water & Power Development Authority 7,500% 04/06/2031	500.000	266.410	0,05
Panama Government International Bond 3,750% 16/03/2025	1.048.000	1.018.122	0,21
Panama Government International Bond 7,125% 29/01/2026	275.000	281.308	0,06
Panama Government International Bond 3,750% 17/04/2026	350.000	327.344	0,07
Panama Government International Bond 8,875% 30/09/2027	1.075.000	1.172.212	0,24
Panama Government International Bond 3,875% 17/03/2028	200.000	184.586	0,04
Panama Government International Bond 9,375% 01/04/2029	260.000	295.207	0,06
Panama Government International Bond 3,160% 23/01/2030	1.164.000	993.067	0,20
Panama Government International Bond 3,362% 30/06/2031	50.000	39.365	0,01
Panama Government International Bond 2,252% 29/09/2032	1.501.000	1.098.342	0,22
Panama Government International Bond 3,298% 19/01/2033	360.000	285.142	0,06
Panama Government International Bond 6,400% 14/02/2035	450.000	439.573	0,09
Panama Government International Bond 6,700% 26/01/2036	2.557.000	2.540.635	0,52
Panama Government International Bond 4,500% 16/04/2050	2.464.000	1.707.478	0,35
Panama Government International Bond 4,300% 29/04/2053	1.101.000	737.934	0,15
Panama Government International Bond 4,500% 01/04/2056	901.000	606.121	0,12
Panama Government International Bond 3,870% 23/07/2060	2.209.000	1.322.882	0,27
Papua New Guinea Government International Bond 8,375% 04/10/2028	725.000	685.125	0,14
Paraguay Government International Bond 4,700% 27/03/2027	400.000	394.432	0,08
Paraguay Government International Bond 4,950% 28/04/2031	1.481.000	1.447.130	0,30
Paraguay Government International Bond 2,739% 29/01/2033	360.000	295.366	0,06
Paraguay Government International Bond 3,849% 28/06/2033	505.000	446.218	0,09
Paraguay Government International Bond 5,850% 21/08/2033	350.000	356.107	0,07
Paraguay Government International Bond 6,100% 11/08/2044	1.210.000	1.184.905	0,24
Paraguay Government International Bond 5,600% 13/03/2048	1.118.000	1.019.269	0,21
Paraguay Government International Bond 5,400% 30/03/2050	1.020.000	907.229	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,350% 10/09/2024	200.000	199.352	0,04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2,300% 23/06/2025	350.000	337.095	0,07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,550% 29/03/2026	444.000	444.262	0,09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 1,500% 09/06/2026	270.000	250.244	0,05
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,150% 29/03/2027	400.000	396.100	0,08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 01/03/2028	520.000	518.976	0,11
Peruvian Government International Bond 2,392% 23/01/2026	1.120.000	1.065.131	0,22
Peruvian Government International Bond 4,125% 25/08/2027	53.000	51.994	0,01
Peruvian Government International Bond 2,844% 20/06/2030	714.000	634.139	0,13
Peruvian Government International Bond 2,783% 23/01/2031	2.755.000	2.399.963	0,49
Peruvian Government International Bond 1,862% 01/12/2032	440.000	344.313	0,07
Peruvian Government International Bond 8,750% 21/11/2033	2.291.000	2.878.504	0,59
Peruvian Government International Bond 3,000% 15/01/2034	510.000	430.333	0,09
Peruvian Government International Bond 6,550% 14/03/2037	352.000	391.910	0,08
Peruvian Government International Bond 3,300% 11/03/2041	435.000	337.656	0,07
Peruvian Government International Bond 5,625% 18/11/2050	2.478.000	2.576.178	0,53
Peruvian Government International Bond 3,550% 10/03/2051	170.000	128.717	0,03
Peruvian Government International Bond 2,780% 01/12/2060	797.000	495.551	0,10
Peruvian Government International Bond 3,230% 28/07/2121	1.764.000	1.096.502	0,22
Philippine Government International Bond 10,625% 16/03/2025	50.000	53.254	0,01
Philippine Government International Bond 5,500% 30/03/2026	745.000	757.546	0,15
Philippine Government International Bond 3,000% 01/02/2028	285.000	269.071	0,05
Philippine Government International Bond 3,750% 14/01/2029	1.808.000	1.744.268	0,36
Philippine Government International Bond 9,500% 02/02/2030	1.121.000	1.408.974	0,29
Philippine Government International Bond 1,648% 10/06/2031	270.000	221.546	0,04
Philippine Government International Bond 1,950% 06/01/2032	375.000	309.799	0,06
Philippine Government International Bond 6,375% 15/01/2032	560.000	625.318	0,13
Philippine Government International Bond 5,609% 13/04/2033	250.000	267.662	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (75,91%) (suite)			
Philippine Government International Bond 5,000% 17/07/2033	250.000	257.532	0,05
Philippine Government International Bond 6,375% 23/10/2034	1.594.000	1.804.009	0,37
Philippine Government International Bond 3,700% 01/03/2041	1.354.000	1.160.689	0,24
Philippine Government International Bond 3,700% 02/02/2042	1.270.000	1.087.933	0,22
Philippine Government International Bond 2,950% 05/05/2045	340.000	255.891	0,05
Philippine Government International Bond 3,200% 06/07/2046	315.000	242.799	0,05
Philippine Government International Bond 4,200% 29/03/2047	650.000	577.830	0,12
Philippine Government International Bond 5,950% 13/10/2047	430.000	480.766	0,10
Philippine Government International Bond 5,500% 17/01/2048	635.000	671.278	0,14
Republic of Armenia International Bond 3,950% 26/09/2029	804.000	700.348	0,14
Republic of Armenia International Bond 3,600% 02/02/2031	885.000	722.638	0,15
Republic of Azerbaijan International Bond 3,500% 01/09/2032	1.299.000	1.127.064	0,23
Republic of Kenya Government International Bond 8,000% 22/05/2032	1.485.000	1.343.331	0,27
Republic of Kenya Government International Bond 6,300% 23/01/2034	1.210.000	970.178	0,20
Republic of Poland Government International Bond 3,250% 06/04/2026	1.800.000	1.743.804	0,36
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 16/11/2027	1.985.000	2.060.430	0,42
Republic of Poland Government International Bond 5,750% 16/11/2032	1.675.000	1.808.330	0,37
Republic of Poland Government International Bond 4,875% 04/10/2033	3.075.000	3.113.314	0,63
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 04/04/2053	3.170.000	3.300.160	0,67
Republic of South Africa Government International Bond 5,875% 16/09/2025	2.000.000	2.019.160	0,41
Republic of South Africa Government International Bond 4,875% 14/04/2026	390.000	384.661	0,08
Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 27/09/2027	581.000	570.449	0,12
Republic of South Africa Government International Bond 4,300% 12/10/2028	1.102.000	1.031.296	0,21
Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 30/09/2029	1.220.000	1.145.970	0,23
Republic of South Africa Government International Bond 5,875% 22/06/2030	1.405.000	1.362.808	0,28
Republic of South Africa Government International Bond 5,875% 20/04/2032	1.140.000	1.080.150	0,22
Republic of South Africa Government International Bond 6,250% 08/03/2041	100.000	88.795	0,02
Republic of South Africa Government International Bond 5,375% 24/07/2044	1.332.000	1.060.498	0,22
Republic of South Africa Government International Bond 5,000% 12/10/2046	699.000	517.204	0,11
Republic of South Africa Government International Bond 5,650% 27/09/2047	300.000	239.361	0,05
Republic of South Africa Government International Bond 5,750% 30/09/2049	3.450.000	2.750.340	0,56
Republic of South Africa Government International Bond 7,300% 20/04/2052	900.000	851.013	0,17
Republic of Tajikistan International Bond 7,125% 14/09/2027	475.000	409.868	0,08
Republic of Uzbekistan International Bond 7,850% 12/10/2028	525.000	550.268	0,11
Republic of Uzbekistan International Bond 5,375% 20/02/2029	875.000	832.169	0,17
Republic of Uzbekistan International Bond 3,700% 25/11/2030	725.000	610.827	0,12
Republic of Uzbekistan International Bond 3,900% 19/10/2031	915.000	767.978	0,16
Romanian Government International Bond 3,000% 27/02/2027	1.344.000	1.252.353	0,26
Romanian Government International Bond 5,250% 25/11/2027	1.130.000	1.122.113	0,23
Romanian Government International Bond 6,625% 17/02/2028	800.000	828.176	0,17
Romanian Government International Bond 3,000% 14/02/2031	3.960.000	3.372.851	0,69
Romanian Government International Bond 3,625% 27/03/2032	2.456.000	2.120.093	0,43
Romanian Government International Bond 7,125% 17/01/2033	960.000	1.035.446	0,21
Romanian Government International Bond 6,000% 25/05/2034	880.000	886.538	0,18
Romanian Government International Bond 6,125% 22/01/2044	1.214.000	1.193.435	0,24
Romanian Government International Bond 5,125% 15/06/2048	1.676.000	1.434.958	0,29
Romanian Government International Bond 4,000% 14/02/2051	3.358.000	2.425.685	0,49
Romanian Government International Bond 7,625% 17/01/2053	650.000	726.654	0,15
Rwanda International Government Bond 5,500% 09/08/2031	750.000	600.105	0,12
Senegal Government International Bond 6,250% 23/05/2033	1.434.000	1.280.290	0,26
Senegal Government International Bond 6,750% 13/03/2048	1.307.000	1.026.309	0,21
Serbia International Bond 6,250% 26/05/2028	600.000	615.636	0,13
Serbia International Bond 2,125% 01/12/2030	2.082.000	1.668.556	0,34
Serbia International Bond 6,500% 26/09/2033	1.200.000	1.232.220	0,25
Sri Lanka Government International Bond 6,850% 14/03/2024	300.000	151.953	0,03
Sri Lanka Government International Bond 6,350% 28/06/2024	1.367.000	692.167	0,14
Sri Lanka Government International Bond 6,125% 03/06/2025	320.000	163.632	0,03
Sri Lanka Government International Bond 6,850% 03/11/2025	400.000	204.928	0,04
Sri Lanka Government International Bond 6,825% 18/07/2026	500.000	255.625	0,05
Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11/05/2027	3.425.000	1.726.577	0,35
Sri Lanka Government International Bond 6,750% 18/04/2028	525.000	264.589	0,05
Sri Lanka Government International Bond 7,850% 14/03/2029	1.129.000	567.593	0,12
Sri Lanka Government International Bond 7,550% 28/03/2030	2.792.000	1.403.148	0,29
Trinidad & Tobago Government International Bond 4,500% 04/08/2026	1.455.000	1.449.355	0,30
Trinidad & Tobago Government International Bond 4,500% 26/06/2030	790.000	761.963	0,16
Trinidad & Tobago Government International Bond 5,950% 14/01/2031	230.000	238.059	0,05
Tunisian Republic 5,750% 30/01/2025	1.070.000	874.982	0,18

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (75,91%) (suite)			
Turkey Government International Bond 5,600% 14/11/2024	550.000	549.609	0,11
Turkey Government International Bond 7,375% 05/02/2025	1.769.000	1.800.223	0,37
Turkey Government International Bond 4,250% 13/03/2025	200.000	196.144	0,04
Turkey Government International Bond 6,375% 14/10/2025	600.000	602.250	0,12
Turkey Government International Bond 4,750% 26/01/2026	400.000	388.660	0,08
Turkey Government International Bond 4,250% 14/04/2026	1.080.000	1.035.850	0,21
Turkey Government International Bond 4,875% 09/10/2026	580.000	559.897	0,11
Turkey Government International Bond 6,000% 25/03/2027	877.000	866.494	0,18
Turkey Government International Bond 9,875% 15/01/2028	450.000	499.734	0,10
Turkey Government International Bond 5,125% 17/02/2028	1.029.000	981.676	0,20
Turkey Government International Bond 6,125% 24/10/2028	440.000	433.352	0,09
Turkey Government International Bond 7,625% 26/04/2029	640.000	662.835	0,13
Turkey Government International Bond 5,250% 13/03/2030	1.045.000	958.882	0,20
Turkey Government International Bond 9,125% 13/07/2030	350.000	386.165	0,08
Turkey Government International Bond 5,950% 15/01/2031	1.000.000	942.920	0,19
Turkey Government International Bond 5,875% 26/06/2031	600.000	560.280	0,11
Turkey Government International Bond 9,375% 19/01/2033	300.000	339.051	0,07
Turkey Government International Bond 6,500% 20/09/2033	1.150.000	1.100.239	0,22
Turkey Government International Bond 6,875% 17/03/2036	140.000	133.879	0,03
Turkey Government International Bond 6,000% 14/01/2041	631.000	534.747	0,11
Turkey Government International Bond 4,875% 16/04/2043	1.221.000	891.037	0,18
Turkey Government International Bond 6,625% 17/02/2045	590.000	519.312	0,11
Turkey Government International Bond 5,750% 11/05/2047	965.000	756.579	0,15
Türkiye İhracat Kredi Bankası 6,125% 03/05/2024	255.000	254.842	0,05
Türkiye İhracat Kredi Bankası 9,375% 31/01/2026	300.000	313.497	0,06
Ukraine Government International Bond 7,750% 01/09/2025	2.486.000	727.727	0,15
Ukraine Government International Bond 8,994% 01/02/2026	495.000	147.193	0,03
Ukraine Government International Bond 7,750% 01/09/2026	121.000	33.481	0,01
Ukraine Government International Bond 7,750% 01/09/2027	100.000	27.056	0,01
Ukraine Government International Bond 7,750% 01/09/2028	3.379.000	933.483	0,19
Ukraine Government International Bond 7,750% 01/09/2029	1.652.000	447.064	0,09
Ukraine Government International Bond 9,750% 01/11/2030	857.000	243.799	0,05
Ukraine Government International Bond 6,876% 21/05/2031	200.000	45.862	0,01
Ukraine Government International Bond 7,375% 25/09/2034	2.708.000	631.126	0,13
Ukraine Government International Bond 7,253% 15/03/2035	3.099.000	721.819	0,15
United States Treasury Bill 02/01/2024 (zéro coupon)	2.400.000	2.398.608	0,49
Uruguay Government International Bond 4,375% 27/10/2027	400.000	402.764	0,08
Uruguay Government International Bond 4,375% 23/01/2031	3.734.000	3.701.776	0,76
Uruguay Government International Bond - LU 7,875% 15/01/2033	565.000	690.051	0,14
Uruguay Government International Bond - US 7,875% 15/01/2033	80.000	97.706	0,02
Uruguay Government International Bond 5,750% 28/10/2034	1.930.000	2.091.271	0,43
Uruguay Government International Bond 7,625% 21/03/2036	1.534.000	1.909.186	0,39
Uruguay Government International Bond 4,125% 20/11/2045	50.000	45.350	0,01
Uruguay Government International Bond 5,100% 18/06/2050	6.700.000	6.723.048	1,37
Uruguay Government International Bond 4,975% 20/04/2055	2.287.415	2.231.648	0,46
Venezuela Government International Bond 8,250% 13/10/2024	1.995.000	295.819	0,06
Venezuela Government International Bond - US 7,650% 21/04/2025	200.000	29.932	0,01
Venezuela Government International Bond - XU 7,650% 21/04/2025	233.000	34.871	0,01
Venezuela Government International Bond 11,750% 21/10/2026	1.401.000	260.292	0,05
Venezuela Government International Bond 9,250% 15/09/2027	2.645.000	512.363	0,10
Venezuela Government International Bond 9,250% 07/05/2028	1.400.000	234.430	0,05
Venezuela Government International Bond 11,950% 05/08/2031	2.370.000	441.934	0,09
Venezuela Government International Bond 7,000% 31/03/2038	626.000	91.690	0,02
Venezuela Government International Bond - Defaulted 6,000% 09/12/2020	943.000	126.947	0,03
Venezuela Government International Bond - Defaulted 12,750% 23/08/2022	220.000	35.603	0,01
Venezuela Government International Bond - Defaulted 9,000% 07/05/2023	1.335.000	199.289	0,04
Zambia Government International Bond 8,500% 14/04/2024	915.000	569.770	0,12

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (75,91%) (suite)			
Zambia Government International Bond - GB 8,970% 30/07/2027	240.000	148.786	0,03
Zambia Government International Bond - US 8,970% 30/07/2027	460.000	285.172	0,06
Total Obligations souveraines		378.066.488	77,14

Valeurs mobilières et instruments monétaires négociés sur un autre marché réglementé

Obligations d'entreprises

Exploitation minière (0,01%)

Corp Nacional del Cobre de Chile 5,625% 21/09/2035	50.000	49.471	0,01
--	--------	--------	------

Pétrole et gaz (0,04%)

Sinopec Group Overseas Development 2012 4,875% 17/05/2042	200.000	197.298	0,04
---	---------	---------	------

Total Obligations d'entreprises		246.769	0,05
--	--	----------------	-------------

TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 552.101.388 USD)		478.315.989	97,59
---	--	--------------------	--------------

Autres actifs nets		11.804.565	2,41
---------------------------	--	-------------------	-------------

TOTAL ACTIFS NETS		490.120.554	100,00
--------------------------	--	--------------------	---------------

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
6.817.221 CHF	7.867.855 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	231.974	0,05
200.847.068 EUR	219.464.587 USD	HSBC Bank Plc	04 janvier 2024	2.409.645	0,49
1.108.812 EUR	1.220.082 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	4.814	0,00
111.030.132 GBP	140.602.675 USD	Bank of America N.A.	04 janvier 2024	939.258	0,19
465.793 GBP	595.669 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	(1.872)	(0,00)
8.151.996 USD	6.817.221 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	52.167	0,01
504.950 USD	467.873 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(11.906)	(0,00)
1.022.433 USD	936.037 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(11.601)	(0,00)
2.737.853 USD	2.493.547 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(16.750)	(0,00)
3.425.358 USD	3.083.669 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	18.852	0,00
216.498.023 USD	194.933.153 EUR	Morgan Stanley	04 janvier 2024	1.156.848	0,23
1.776.848 USD	1.402.546 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(11.127)	(0,00)
481.892 USD	376.824 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	1.515	0,00
140.103.719 USD	109.711.796 GBP	Morgan Stanley	04 janvier 2024	242.409	0,05
7.111.146 CHF	8.529.377 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(54.851)	(0,01)
203.948.098 EUR	226.775.396 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	(1.220.249)	(0,25)
114.909.373 GBP	146.764.435 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	(253.992)	(0,05)
Total Contrats de change à terme				3.475.134	0,71

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
US 10-Year Note Futures 19/03/2024	JP MORGAN	1.128.906	10	35.313	0,01
US 10-Year Ultra Futures 19/03/2024	JP MORGAN	354.047	3	14.883	0,00
US 5-Year Note Futures 28/03/2024	JP MORGAN	(652.641)	(6)	(13.922)	(0,00)
US Long Bond Futures 19/03/2024	JP MORGAN	624.688	5	44.531	0,01
Total Contrats futures		1.455.000	12	80.805	0,02

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Constructeurs automobiles (1,66%)			
General Motors 5,400% 15/10/2029	150.000	152.832	0,70
Honda Motor 2,534% 10/03/2027	75.000	70.723	0,32
Honda Motor 2,967% 10/03/2032	50.000	45.768	0,21
Mercedes-Benz Group 0,750% 10/09/2030	50.000	47.915	0,22
Mercedes-Benz Group 0,750% 11/03/2033	50.000	45.576	0,21
Banques (30,63%)			
ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027	100.000	107.520	0,49
ABN AMRO Bank 5,125% 22/02/2028	100.000	129.594	0,59
ABN AMRO Bank 4,250% 21/02/2030	100.000	114.674	0,52
AlB Group 3,625% 04/07/2026	100.000	110.469	0,51
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,375% 14/05/2025	100.000	107.159	0,49
Banco Santander 1,000% 24/06/2029	100.000	97.802	0,45
Bank of Ireland Group 0,375% 10/05/2027	100.000	102.689	0,47
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 29/06/2028	100.000	97.297	0,44
Bayerische Landesbank 1,375% 22/11/2032	100.000	90.591	0,41
Berlin Hyp 1,250% 25/08/2025	100.000	107.437	0,49
Berlin Hyp 0,010% 02/09/2030	100.000	92.857	0,42
BNP Paribas 0,375% 14/10/2027	100.000	101.905	0,47
BNP Paribas 4,250% 13/04/2031	100.000	114.237	0,52
CaixaBank 3,750% 07/09/2029	100.000	113.294	0,52
CaixaBank 1,250% 18/06/2031	100.000	102.814	0,47
China Construction Bank 3,125% 17/05/2025	200.000	195.312	0,89
Citigroup 3,713% 22/09/2028	100.000	112.081	0,51
Danske Bank 4,500% 09/11/2028	100.000	113.989	0,52
Danske Bank 4,125% 10/01/2031	100.000	114.446	0,52
de Volksbank 4,875% 07/03/2030	100.000	115.155	0,53
Deutsche Bank 1,686% 19/03/2026	200.000	186.230	0,85
Deutsche Bank 1,875% 23/02/2028	100.000	103.825	0,47
Deutsche Pfandbriefbank 5,000% 05/02/2027	100.000	113.127	0,52
DNB Bank 0,375% 18/01/2028	100.000	101.219	0,46
DNB Bank 4,000% 14/03/2029	100.000	113.853	0,52
DNB Boligkreditt 0,625% 19/06/2025	100.000	106.546	0,49
DZ HYP 0,750% 21/11/2029	100.000	99.098	0,45
Erste Group Bank 4,000% 16/01/2031	100.000	114.319	0,52
First Abu Dhabi Bank 5,125% 13/10/2027	200.000	201.410	0,92
ING Groep 2,125% 23/05/2026	100.000	108.077	0,49
ING-DiBa 2,375% 13/09/2030	100.000	108.494	0,50
JPMorgan Chase & Co 1,000% 22/10/2027	50.000	51.462	0,24
KBC Group 0,250% 01/03/2027	100.000	103.314	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,250% 30/06/2025	40.000	42.590	0,20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,875% 15/09/2026	25.000	29.339	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,500% 28/09/2026	100.000	104.980	0,48
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,300% 13/07/2027	100.000	68.626	0,31
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,375% 02/02/2028	400.000	37.761	0,17
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/09/2028 (zéro coupon)	75.000	74.112	0,34
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2029 (zéro coupon)	175.000	169.614	0,78
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/09/2031 (zéro coupon)	100.000	91.486	0,42
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,750% 14/02/2033	175.000	196.635	0,90
Landesbank Baden-Wuerttemberg 1,750% 28/02/2028	100.000	106.779	0,49
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 2,625% 24/08/2027	100.000	108.044	0,49
Mizuho Financial Group 3,490% 05/09/2027	100.000	110.858	0,51
Nationale-Nederlanden Bank 0,500% 21/09/2028	100.000	97.441	0,45
Nationale-Nederlanden Bank 1,875% 17/05/2032	100.000	102.709	0,47
Natwest Group 2,057% 09/11/2028	100.000	113.745	0,52
Nordea Bank 0,500% 19/03/2031	100.000	92.180	0,42
Nordea Kiinnitysluottopankki 3,500% 31/08/2026	100.000	112.525	0,51
Norinchukin Bank 5,430% 09/03/2028	200.000	204.310	0,93
NRW Bank 0,875% 10/11/2025	50.000	53.347	0,24
NRW Bank 15/10/2029 (zéro coupon)	100.000	95.649	0,44
NRW Bank 1,625% 03/08/2032	50.000	51.199	0,23
OP Mortgage Bank 0,050% 25/03/2031	100.000	90.563	0,41
PNC Financial Services 2,200% 01/11/2024	50.000	48.600	0,22
Royal Bank of Canada 1,150% 14/07/2026	50.000	45.756	0,21
SBAB Bank 0,125% 27/08/2026	100.000	102.135	0,47

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (30,63%) (suite)			
Skandinaviska Enskilda Banken 4,125% 29/06/2027	100.000	113.781	0,52
SpareBank 1 Boligkreditt 3,000% 19/05/2030	100.000	111.626	0,51
Swedbank 1,000% 20/05/2027	100.000	102.050	0,47
UniCredit 5,850% 15/11/2027	150.000	175.545	0,80
Westpac Banking 1,000% 13/05/2031	100.000	101.257	0,46
Ordinateurs (0,13%)			
Apple 3,000% 20/06/2027	30.000	28.867	0,13
Services financiers diversifiés (3,55%)			
Aareal Bank 0,750% 18/04/2028	100.000	95.304	0,44
Acciona Energia Financiacion Filiales 0,375% 07/10/2027	100.000	98.998	0,45
BPCE 3,375% 27/06/2033	100.000	114.605	0,52
Brookfield Finance I UK/ Brookfield Finance 2,340% 30/01/2032	75.000	60.085	0,27
La Banque Postale Home Loan SFH 1,625% 12/05/2030	100.000	103.459	0,47
LeasePlan 0,250% 07/09/2026	100.000	101.475	0,46
Societe Generale 0,010% 02/12/2026	100.000	102.227	0,47
Sparebanken Vest Boligkreditt 0,010% 11/11/2026	100.000	102.180	0,47
Electricité (15,18%)			
A2A 4,500% 19/09/2030	100.000	116.143	0,53
AES 5,450% 01/06/2028	100.000	101.650	0,46
Alliander 2,625% 09/09/2027	100.000	109.878	0,50
Avangrid 3,800% 01/06/2029	100.000	94.198	0,43
Dominion Energy 2,250% 15/08/2031	50.000	41.427	0,19
Duke Energy Progress 3,450% 15/03/2029	50.000	47.723	0,22
E.ON 3,750% 01/03/2029	50.000	57.151	0,26
E.ON 0,600% 01/10/2032	75.000	67.344	0,31
E.ON 4,000% 29/08/2033	25.000	29.057	0,13
E.ON International Finance 1,250% 19/10/2027	100.000	103.864	0,47
EDP Finance 1,875% 13/10/2025	100.000	107.962	0,49
EDP Finance 1,875% 21/09/2029	100.000	103.158	0,47
Electricite de France 1,000% 13/10/2026	100.000	104.571	0,48
EnBW Energie Baden 1,000% 05/08/2029	100.000	99.329	0,45
EnBW International Finance 3,625% 22/11/2026	50.000	56.207	0,26
Enel Finance International 1,125% 16/09/2026	100.000	105.029	0,48
Engie 1,750% 27/03/2028	100.000	104.795	0,48
Engie 3,625% 11/01/2030	100.000	113.446	0,52
Iberdrola Finanzas 1,000% 07/03/2025	100.000	107.369	0,49
Iberdrola Finanzas 3,375% 22/11/2032	100.000	112.683	0,51
Iberdrola Finanzas 1,575% Perpétuelle	200.000	196.796	0,90
Iberdrola International 1,125% 21/04/2026	100.000	106.472	0,49
Iren 1,500% 24/10/2027	100.000	104.294	0,48
MidAmerican Energy 3,650% 15/04/2029	75.000	71.759	0,33
Ontario Power Generation 3,215% 08/04/2030	25.000	17.915	0,08
Orsted 3,250% 13/09/2031	100.000	109.490	0,50
Orsted 1,750% 09/12/3019	100.000	96.808	0,44
Orsted 2,500% 18/02/3021	100.000	84.476	0,39
RWE 3,625% 13/02/2029	100.000	114.001	0,52
RWE 1,000% 26/11/2033	50.000	44.114	0,20
SSE 1,375% 04/09/2027	100.000	104.398	0,48
TenneT Holding 0,750% 26/06/2025	100.000	107.255	0,49
TenneT Holding 0,875% 03/06/2030	100.000	101.905	0,46
TenneT Holding 2,375% 17/05/2033	100.000	105.352	0,48
Vattenfall AB 0,050% 15/10/2025	100.000	104.494	0,48
Wisconsin Electric Power 4,750% 30/09/2032	25.000	25.317	0,11
Wisconsin Power and Light 3,950% 01/09/2032	50.000	47.335	0,22
Ingénierie et construction (0,92%)			
Royal Schiphol Group 2,000% 06/04/2029	100.000	104.983	0,48
Koninklijke 27/11/2028 (zéro coupon)	100.000	96.970	0,44
Assurance (1,71%)			
Achmea 3,625% 29/11/2025	100.000	110.936	0,50
Assicurazioni Generali 2,429% 14/07/2031	100.000	96.468	0,44
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 0,750% 07/07/2028	100.000	97.985	0,45
Manulife Financial 3,703% 16/03/2032	25.000	23.467	0,11
Prudential Financial 1,500% 10/03/2026	50.000	46.658	0,21

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Machines - Construction et exploitation minière (0,50%)			
Siemens Energy Finance 4,000% 05/04/2026	100.000	109.007	0,50
Immobilier (1,71%)			
CTP 1,500% 27/09/2031	100.000	85.936	0,39
NE Property 3,375% 14/07/2027	100.000	104.051	0,48
VGP 2,250% 17/01/2030	100.000	86.901	0,40
Vonovia 2,375% 25/03/2032	100.000	96.854	0,44
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (4,36%)			
Alexandria Real Estate Equities 2,000% 18/05/2032	75.000	60.210	0,27
Allied Properties 1,726% 12/02/2026	100.000	69.727	0,32
AvalonBay Communities 2,050% 15/01/2032	25.000	20.940	0,10
Boston Properties 6,750% 01/12/2027	100.000	104.852	0,48
Boston Properties 3,400% 21/06/2029	50.000	44.949	0,21
Covivio 1,125% 17/09/2031	100.000	90.894	0,41
Digital Intrepid Holding 0,625% 15/07/2031	100.000	86.663	0,40
Equinix 1,000% 15/09/2025	150.000	140.088	0,64
Equinix 3,900% 15/04/2032	75.000	69.789	0,32
Equinix 1,000% 15/03/2033	100.000	89.321	0,41
Prologis 4,625% 15/01/2033	75.000	75.535	0,34
Segro Capital 1,875% 23/03/2030	100.000	101.385	0,46
Banques supranationales (5,03%)			
Asian Development Bank 0,350% 16/07/2025	50.000	53.127	0,24
Asian Development Bank 0,750% 10/02/2026	100.000	70.849	0,32
Asian Development Bank 2,375% 10/08/2027	100.000	94.520	0,43
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmateral 3,125% 09/11/2031	100.000	114.225	0,52
European Investment Bank 0,750% 15/11/2024	50.000	61.519	0,28
European Investment Bank 2,750% 28/07/2028	200.000	224.604	1,03
European Investment Bank 1,625% 09/10/2029	25.000	22.023	0,10
European Investment Bank 3,750% 14/02/2033	175.000	171.976	0,79
International Bank for Reconstruction and Development 0,625% 22/11/2027	25.000	25.828	0,12
International Finance 2,125% 07/04/2026	100.000	95.488	0,44
International Finance 4,450% 14/05/2027	100.000	68.895	0,31
Nordic Investment Bank 0,250% 09/03/2029	99.000	98.145	0,45
Télécommunications (0,47%)			
Verizon Communications 5,050% 09/05/2033	100.000	102.237	0,47
Transports (2,61%)			
Ferrovie dello Stato Italiane 4,125% 23/05/2029	100.000	113.548	0,52
Hamburger Hochbahn 0,125% 24/02/2031	100.000	91.765	0,42
La Poste 1,450% 30/11/2028	100.000	102.748	0,47
MTR 1,625% 19/08/2030	200.000	167.006	0,76
SNCF EPIC 0,625% 17/04/2030	100.000	96.846	0,44
Eau (0,48%)			
Thames Water Utilities Finance 4,375% 18/01/2031	100.000	104.251	0,48
Total Obligations d'entreprises		15.096.886	68,94
Obligations souveraines			
Banques (0,52%)			
Nederlandse Waterschapsbank 3,000% 20/04/2033	100.000	113.703	0,52
Services financiers diversifiés (0,36%)			
Ontario Teachers' Finance Trust 4,150% 01/11/2029	100.000	77.774	0,36
Obligations régionales (4,91%)			
Kommunekredit 0,750% 18/05/2027	100.000	104.376	0,48
Kommuninvest I Sverige 0,875% 16/05/2029	2.000.000	179.864	0,82
Kommuninvest I Sverige 0,875% 01/09/2029	100.000	101.485	0,46
Kuntarahoitus 0,050% 06/09/2029	100.000	96.485	0,44
New South Wales Treasury 1,250% 20/11/2030	150.000	84.484	0,39
Province of Ontario Canada 2,650% 05/02/2025	100.000	74.364	0,34
Province of Ontario Canada 1,550% 01/11/2029	200.000	136.111	0,62
Province of Ontario Canada 4,050% 02/02/2032	100.000	77.905	0,36

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations régionales (4,91%) (suite)			
Province of Quebec Canada 2,600% 06/07/2025	50.000	37.052	0,17
Province of Quebec Canada 3,900% 22/11/2032	75.000	57.851	0,26
Queensland Treasury 2,500% 06/03/2029	100.000	63.544	0,29
State of Hesse 2,875% 04/07/2033	25.000	28.335	0,13
Western Australian Treasury 4,250% 20/07/2033	50.000	33.835	0,15
Obligations souveraines (21,17%)			
Airport Authority 1,750% 12/01/2027	400.000	370.676	1,69
Bundesobligation 10/10/2025 (zéro coupon)	385.000	409.091	1,87
Bundesobligation 1,300% 15/10/2027	230.000	248.691	1,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2030 (zéro coupon)	195.000	190.624	0,87
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2031 (zéro coupon)	205.000	196.154	0,89
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,300% 15/02/2033	218.000	247.080	1,13
Caisse Francaise de Financement Local 3,125% 16/11/2027	100.000	112.014	0,51
Canadian Government Bond 2,250% 01/12/2029	225.000	163.459	0,75
Chile Government International Bond 0,830% 02/07/2031	100.000	91.479	0,42
European Union 2,750% 04/02/2033	350.000	391.677	1,79
Hong Kong Government International Bond 3,875% 11/01/2030	100.000	115.043	0,52
Hungary Government International Bond 5,000% 22/02/2027	100.000	115.171	0,53
Instituto de Credito Oficial 30/04/2027 (zéro coupon)	25.000	25.256	0,11
Ireland Government Bond 1,350% 18/03/2031	200.000	207.813	0,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 30/10/2031	315.000	362.621	1,66
Kingdom of Belgium Government Bond 1,250% 22/04/2033	346.000	342.142	1,56
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,700% 06/06/2032	200.000	201.188	0,92
Republic of Austria Government Bond 2,900% 23/05/2029	75.000	85.409	0,39
Republic of Poland Government International Bond 1,000% 07/03/2029	25.000	25.423	0,12
Société du Grand Paris EPIC 25/11/2030 (zéro coupon)	100.000	91.959	0,42
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	645.000	644.139	2,94
Transports (0,99%)			
SNCF Réseau 0,875% 22/01/2029	100.000	101.309	0,47
Societe Nationale SNCF 3,375% 25/05/2033	100.000	114.438	0,52
Total Obligations souveraines		6.120.024	27,95
Valeurs mobilières et instruments monétaires négociés sur un autre marché réglementé			
Obligations d'entreprises			
Banques (0,84%)			
BNP Paribas 1,675% 30/06/2027	200.000	183.208	0,84
Assurance (0,10%)			
Principal Life Global Funding II 1,250% 16/08/2026	25.000	22.682	0,10
Total Obligations d'entreprises		205.890	0,94
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 20.498.197 USD)		21.422.800	97,83
Autres actifs nets		476.041	2,17
TOTAL ACTIFS NETS		21.898.841	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
233.117 AUD	159.936 USD	Citibank N.A.	03 janvier 2024	(869)	(0,00)
466.793 CAD	354.030 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(18)	(0,00)
141.605 EUR	233.117 AUD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(2.643)	(0,01)
315.245 EUR	466.793 CAD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(5.777)	(0,03)
484.000 EUR	417.604 GBP	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	2.289	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
108.736 EUR	1.242.956 SEK	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(3.220)	(0,02)
1.804.963 EUR	1.972.183 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	21.671	0,10
417.604 GBP	533.282 USD	Citibank N.A.	03 janvier 2024	(920)	(0,00)
1.242.956 SEK	124.926 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(1.591)	(0,01)
3.170.240 USD	2.854.550 EUR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	16.961	0,08
151.327 EUR	245.018 AUD	Citibank N.A.	02 février 2024	8	0,00
364.902 EUR	534.794 CAD	Citibank N.A.	02 février 2024	(2.197)	(0,01)
498.195 EUR	433.703 GBP	Morgan Stanley	02 février 2024	(2.000)	(0,01)
118.368 EUR	1.307.990 SEK	Morgan Stanley	02 février 2024	965	0,00
1.788.608 EUR	1.988.802 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	(10.702)	(0,05)
Total Contrats de change à terme				11.957	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CNY)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en CNY	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Banques (37,48%)			
Agricultural Development Bank of China 3,240% 14/08/2024	1.500.000	1.509.004	0,87
Agricultural Development Bank of China 4,980% 12/01/2025	1.000.000	1.027.273	0,60
Agricultural Development Bank of China 3,970% 27/02/2025	1.000.000	1.019.375	0,59
Agricultural Development Bank of China 2,250% 22/04/2025	1.500.000	1.499.203	0,87
Agricultural Development Bank of China 4,000% 12/11/2025	2.000.000	2.060.441	1,19
Agricultural Development Bank of China 3,330% 06/01/2026	1.000.000	1.019.599	0,59
Agricultural Development Bank of China 3,350% 24/03/2026	1.000.000	1.022.039	0,59
Agricultural Development Bank of China 3,580% 22/04/2026	1.000.000	1.027.350	0,60
Agricultural Development Bank of China 3,630% 19/07/2026	1.000.000	1.030.960	0,60
Agricultural Development Bank of China 2,990% 11/08/2026	1.000.000	1.015.538	0,59
Agricultural Development Bank of China 3,850% 06/01/2027	1.000.000	1.041.783	0,60
Agricultural Development Bank of China 2,740% 23/02/2027	1.000.000	1.009.807	0,59
Agricultural Development Bank of China 2,500% 24/08/2027	1.000.000	1.001.118	0,58
Agricultural Development Bank of China 4,390% 08/09/2027	1.000.000	1.066.512	0,62
Agricultural Development Bank of China 3,480% 04/02/2028	1.000.000	1.036.532	0,60
Agricultural Development Bank of China 4,650% 11/05/2028	1.000.000	1.086.156	0,63
Agricultural Development Bank of China 3,190% 12/08/2028	1.000.000	1.027.134	0,60
Agricultural Development Bank of China 3,750% 25/01/2029	1.250.000	1.320.681	0,77
Agricultural Development Bank of China 2,910% 21/02/2029	1.000.000	1.016.014	0,59
Agricultural Development Bank of China 3,740% 12/07/2029	1.000.000	1.058.442	0,61
Agricultural Development Bank of China 3,010% 16/03/2030	1.000.000	1.020.296	0,59
Agricultural Development Bank of China 2,960% 17/04/2030	1.000.000	1.017.887	0,59
Agricultural Development Bank of China 3,790% 26/10/2030	1.000.000	1.067.495	0,62
Agricultural Development Bank of China 3,520% 24/05/2031	1.000.000	1.053.317	0,61
Agricultural Development Bank of China 3,300% 05/11/2031	1.500.000	1.559.881	0,90
Agricultural Development Bank of China 3,060% 06/06/2032	1.000.000	1.023.030	0,59
Agricultural Development Bank of China 2,970% 14/10/2032	1.000.000	1.016.926	0,59
Agricultural Development Bank of China 3,100% 27/02/2033	1.000.000	1.027.975	0,60
China Development Bank 4,300% 21/08/2024	1.000.000	1.013.088	0,59
China Development Bank 4,730% 02/04/2025	1.000.000	1.030.284	0,60
China Development Bank 4,210% 13/04/2025	1.000.000	1.024.054	0,59
China Development Bank 3,340% 14/07/2025	1.000.000	1.015.594	0,59
China Development Bank 3,740% 10/09/2025	1.000.000	1.023.190	0,59
China Development Bank 4,150% 26/10/2025	1.000.000	1.032.048	0,60
China Development Bank 3,300% 03/03/2026	1.000.000	1.020.479	0,59
China Development Bank 3,180% 05/04/2026	1.000.000	1.018.106	0,59
China Development Bank 3,050% 25/08/2026	1.500.000	1.525.324	0,88
China Development Bank 2,650% 24/02/2027	1.000.000	1.007.363	0,58
China Development Bank 4,040% 10/04/2027	1.000.000	1.049.935	0,61
China Development Bank 2,690% 16/06/2027	1.000.000	1.008.070	0,58
China Development Bank 4,240% 24/08/2027	1.000.000	1.061.444	0,62
China Development Bank 3,400% 08/01/2028	1.000.000	1.035.167	0,60
China Development Bank 4,880% 09/02/2028	1.000.000	1.092.078	0,63
China Development Bank 2,520% 25/05/2028	1.000.000	1.002.166	0,58
China Development Bank 4,040% 06/07/2028	1.000.000	1.064.304	0,62
China Development Bank 3,480% 08/01/2029	1.500.000	1.565.422	0,91
China Development Bank 3,650% 21/05/2029	1.000.000	1.053.541	0,61
China Development Bank 3,450% 20/09/2029	1.000.000	1.045.103	0,61
China Development Bank 3,070% 10/03/2030	1.000.000	1.024.369	0,59
China Development Bank 3,090% 18/06/2030	1.000.000	1.025.226	0,59
China Development Bank 3,660% 01/03/2031	1.000.000	1.062.437	0,62
China Development Bank 3,410% 07/06/2031	1.500.000	1.570.002	0,91
China Development Bank 3,120% 13/09/2031	1.000.000	1.026.979	0,60
China Development Bank 3,000% 17/01/2032	1.000.000	1.018.523	0,59
China Development Bank 2,960% 18/07/2032	1.000.000	1.016.185	0,59
China Development Bank 2,770% 24/10/2032	1.000.000	1.002.004	0,58
China Development Bank 3,020% 06/03/2033	1.000.000	1.022.148	0,59
China Development Bank 2,820% 22/05/2033	1.500.000	1.513.614	0,88
Obligations souveraines (60,43%)			
China Government Bond 2,470% 02/09/2024	1.000.000	1.002.435	0,58
China Government Bond 4,130% 18/09/2024	1.500.000	1.526.589	0,89
China Government Bond 2,940% 17/10/2024	1.000.000	1.006.793	0,58
China Government Bond 2,260% 24/02/2025	1.000.000	1.001.065	0,58
China Government Bond 1,990% 09/04/2025	1.000.000	997.402	0,58

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CNY)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en CNY	% des actifs nets
Obligations souveraines (60,43%) (suite)			
China Government Bond 3,610% 07/06/2025	2.000.000	2.048.753	1,19
China Government Bond 2,180% 25/08/2025	1.000.000	999.686	0,58
China Government Bond 3,600% 06/09/2025	2.000.000	2.053.779	1,19
China Government Bond 3,020% 22/10/2025	1.500.000	1.522.719	0,88
China Government Bond 3,220% 06/12/2025	2.000.000	2.040.894	1,18
China Government Bond 2,850% 28/01/2026	1.500.000	1.519.560	0,88
China Government Bond 3,030% 11/03/2026	3.000.000	3.054.340	1,77
China Government Bond 2,900% 05/05/2026	1.000.000	1.015.240	0,59
China Government Bond 3,250% 06/06/2026	1.000.000	1.025.027	0,59
China Government Bond 2,740% 04/08/2026	2.000.000	2.022.672	1,17
China Government Bond 2,690% 12/08/2026	3.000.000	3.030.604	1,76
China Government Bond 3,120% 05/12/2026	2.000.000	2.049.949	1,19
China Government Bond 2,370% 20/01/2027	1.000.000	1.001.120	0,58
China Government Bond 2,480% 15/04/2027	1.000.000	1.003.454	0,58
China Government Bond 3,520% 04/05/2027	1.000.000	1.044.549	0,61
China Government Bond 2,850% 04/06/2027	2.000.000	2.032.344	1,18
China Government Bond 2,500% 25/07/2027	2.000.000	2.009.012	1,16
China Government Bond 3,590% 03/08/2027	2.000.000	2.098.936	1,22
China Government Bond 2,440% 15/10/2027	2.000.000	2.006.706	1,16
China Government Bond 3,280% 03/12/2027	3.000.000	3.113.882	1,81
China Government Bond 2,640% 15/01/2028	1.000.000	1.009.792	0,59
China Government Bond 3,850% 01/02/2028	1.000.000	1.068.507	0,62
China Government Bond 3,010% 13/05/2028	2.000.000	2.052.073	1,19
China Government Bond 3,690% 17/05/2028	1.000.000	1.061.294	0,62
China Government Bond 2,400% 15/07/2028	1.000.000	1.000.940	0,58
China Government Bond 2,910% 14/10/2028	2.000.000	2.046.049	1,19
China Government Bond 3,250% 22/11/2028	1.000.000	1.040.576	0,60
China Government Bond 2,800% 24/03/2029	1.000.000	1.016.990	0,59
China Government Bond 3,290% 23/05/2029	2.000.000	2.089.722	1,21
China Government Bond 2,750% 15/06/2029	2.000.000	2.028.302	1,18
China Government Bond 2,620% 25/09/2029	1.000.000	1.007.264	0,58
China Government Bond 3,130% 21/11/2029	2.000.000	2.072.825	1,20
China Government Bond 2,790% 15/12/2029	2.000.000	2.031.399	1,18
China Government Bond 2,800% 25/03/2030	1.000.000	1.014.231	0,59
China Government Bond 2,680% 21/05/2030	2.000.000	2.016.748	1,17
China Government Bond 2,620% 25/06/2030	1.000.000	1.005.295	0,58
China Government Bond 2,600% 15/09/2030	1.500.000	1.506.439	0,87
China Government Bond 3,270% 19/11/2030	2.000.000	2.100.137	1,22
China Government Bond 3,020% 27/05/2031	2.000.000	2.063.352	1,20
China Government Bond 2,890% 18/11/2031	1.000.000	1.023.255	0,59
China Government Bond 2,750% 17/02/2032	1.000.000	1.012.099	0,59
China Government Bond 2,760% 15/05/2032	2.000.000	2.024.878	1,17
China Government Bond 2,690% 15/08/2032	1.000.000	1.007.473	0,58
China Government Bond 2,600% 01/09/2032	1.000.000	1.000.368	0,58
China Government Bond 2,800% 15/11/2032	2.000.000	2.033.851	1,18
China Government Bond 2,880% 25/02/2033	1.000.000	1.025.113	0,59
China Government Bond 2,670% 25/05/2033	2.000.000	2.009.994	1,17
China Government Bond 2,520% 25/08/2033	1.000.000	995.381	0,58
Export-Import Bank of China 2,760% 05/11/2024	1.000.000	1.004.311	0,58
Export-Import Bank of China 2,930% 02/03/2025	2.000.000	2.015.138	1,17
Export-Import Bank of China 3,870% 14/09/2025	1.000.000	1.025.525	0,59
Export-Import Bank of China 3,330% 22/02/2026	1.000.000	1.020.278	0,59
Export-Import Bank of China 3,220% 14/05/2026	1.000.000	1.019.981	0,59
Export-Import Bank of China 3,180% 05/09/2026	1.000.000	1.020.027	0,59
Export-Import Bank of China 2,610% 27/01/2027	1.000.000	1.006.299	0,58
Export-Import Bank of China 4,110% 20/03/2027	1.000.000	1.051.419	0,61
Export-Import Bank of China 3,400% 11/01/2028	1.500.000	1.551.159	0,90
Export-Import Bank of China 4,890% 26/03/2028	1.000.000	1.093.752	0,63
Export-Import Bank of China 3,860% 20/05/2029	1.000.000	1.062.427	0,62
Export-Import Bank of China 3,230% 23/03/2030	1.500.000	1.547.361	0,90
Export-Import Bank of China 3,740% 16/11/2030	1.000.000	1.064.794	0,62
Export-Import Bank of China 3,380% 16/07/2031	1.000.000	1.044.649	0,61
Export-Import Bank of China 3,180% 11/03/2032	1.000.000	1.031.324	0,60

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CNY)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en CNY	% des actifs nets
Obligations souveraines (60,43%) (suite)			
Export-Import Bank of China 2,900% 19/08/2032	1.000.000	1.011.523	0,59
Export-Import Bank of China 3,100% 13/02/2033	2.000.000	2.055.074	1,19
Total Obligations souveraines		168.866.913	97,91
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 165.674.195 CNY)		168.866.913	97,91
Autres actifs nets		3.604.745	2,09
TOTAL ACTIFS NETS		172.471.658	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Banques (0,18%)			
Banco Nacional de Comercio Exterior 4,375% 14/10/2025	200.000	195.230	0,18
Produits chimiques (0,18%)			
CNAC HK Finbridge 5,125% 14/03/2028	200.000	199.190	0,18
Services financiers diversifiés (0,16%)			
Power Sector Assets & Liabilities Management 7,390% 02/12/2024	170.000	172.696	0,16
Electricité (0,54%)			
Eskom Holdings 7,125% 11/02/2025	200.000	199.812	0,18
SPIC 1,625% 27/07/2025	200.000	189.482	0,18
Trinidad Generation 5,250% 04/11/2027	200.000	197.008	0,18
Exploitation minière (0,18%)			
Indonesia Asahan Aluminium Persero 4,750% 15/05/2025	200.000	197.313	0,18
Pétrole et gaz (1,13%)			
Empresa Nacional del Petroleo 3,750% 05/08/2026	200.000	189.476	0,17
Oil and Gas Holding 7,500% 25/10/2027	200.000	210.500	0,19
Petroleos de Venezuela - Defaulted 9,000% 17/11/2021	411.000	45.082	0,04
Petroleos de Venezuela - Defaulted 12,750% 17/02/2022	200.000	25.375	0,02
Petroleos Mexicanos 4,500% 23/01/2026	100.000	93.192	0,09
Petroleos Mexicanos 6,490% 23/01/2027	100.000	93.270	0,09
Petroleos Mexicanos 6,500% 13/03/2027	100.000	92.937	0,09
Petroleos Mexicanos 5,350% 12/02/2028	100.000	86.525	0,08
Petronas Capital 3,500% 18/03/2025	200.000	196.372	0,18
Sinopec Group Overseas Development 2016 3,500% 03/05/2026	200.000	194.418	0,18
Pipelines (0,37%)			
QazaqGaz 4,375% 26/09/2027	200.000	191.562	0,18
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026	205.000	207.883	0,19
Obligations souveraines (0,18%)			
KSA Sukuk 3,628% 20/04/2027	200.000	194.438	0,18
Transports (0,18%)			
Transnet SOC 8,250% 06/02/2028	200.000	200.875	0,18
Transport routier et crédit-bail (0,18%)			
DAE Funding 2,625% 20/03/2025	200.000	191.614	0,18
Total Obligations d'entreprises		3.564.250	3,28

Obligations souveraines

Services financiers diversifiés (0,18%)			
Fondo MIVIVIENDA 4,625% 12/04/2027	200.000	194.724	0,18
Obligations souveraines (91,14%)			
Abu Dhabi Government International Bond 2,500% 16/04/2025	240.000	232.111	0,21
Angolan Government International Bond 8,250% 09/05/2028	300.000	276.000	0,25
Bahrain Government International Bond 7,000% 26/01/2026	200.000	203.687	0,19
Bahrain Government International Bond 4,250% 25/01/2028	200.000	188.250	0,17
Bolivian Government International Bond 4,500% 20/03/2028	200.000	94.600	0,09
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2,300% 01/10/2028	115.000.000	115.119	0,11
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,700% 01/09/2030	350.000.000	386.260	0,36
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6,000% 01/04/2033	205.000.000	245.686	0,23
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,000% 01/03/2035	450.000.000	506.423	0,47
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6,000% 01/01/2043	280.000.000	348.743	0,32
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/07/2026 (zéro coupon)	3.228.000	527.301	0,49
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01/01/2029	20.993.000	4.311.147	3,97
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01/01/2033	4.478.000	906.010	0,83
Brazilian Government International Bond 2,875% 06/06/2025	400.000	385.750	0,36
Brazilian Government International Bond 6,000% 07/04/2026	235.000	241.227	0,22
Brazilian Government International Bond 10,250% 10/01/2028	979.000	204.792	0,19
Chile Government International Bond 4,950% 05/01/2036	229.938	226.992	0,21
China Government Bond 3,120% 05/12/2026	2.500.000	361.304	0,33

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (91,14%) (suite)			
China Government Bond 2,850% 04/06/2027	7.000.000	1.002.962	0,92
China Government Bond 3,280% 03/12/2027	2.500.000	365.881	0,34
China Government Bond 3,010% 13/05/2028	1.000.000	144.671	0,13
China Government Bond 2,910% 14/10/2028	1.000.000	144.246	0,13
China Government Bond 3,130% 21/11/2029	3.000.000	438.402	0,40
China Government Bond 2,680% 21/05/2030	11.100.000	1.578.206	1,45
China Government Bond 3,270% 19/11/2030	11.000.000	1.628.656	1,50
China Government Bond 3,020% 27/05/2031	2.500.000	363.666	0,33
China Government Bond 2,890% 18/11/2031	4.000.000	577.116	0,53
China Government Bond 2,600% 01/09/2032	1.500.000	211.578	0,19
China Government Bond 2,800% 15/11/2032	4.000.000	573.546	0,53
China Government Bond 3,810% 14/09/2050	4.000.000	659.530	0,61
China Government Bond 3,320% 15/04/2052	1.000.000	152.658	0,14
China Government Bond 3,190% 15/04/2053	1.100.000	165.130	0,15
China Government International Bond 0,550% 21/10/2025	260.000	242.169	0,22
Colombia Government International Bond 4,500% 28/01/2026	255.000	249.900	0,23
Colombia Government International Bond 9,850% 28/06/2027	847.000.000	210.711	0,19
Colombian TES 5,750% 03/11/2027	2.156.500.000	493.295	0,45
Colombian TES 6,000% 28/04/2028	2.712.700.000	618.611	0,57
Colombian TES 7,750% 18/09/2030	4.082.800.000	961.134	0,89
Colombian TES 13,250% 09/02/2033	243.800.000	74.964	0,07
Colombian TES 7,250% 18/10/2034	7.061.900.000	1.501.647	1,38
Colombian TES 6,250% 09/07/2036	2.070.100.000	390.946	0,36
Colombian TES 9,250% 28/05/2042	416.200.000	97.920	0,09
Colombian TES 7,250% 26/10/2050	1.550.900.000	291.793	0,27
Czech Republic Government Bond 0,250% 10/02/2027	13.000.000	519.759	0,48
Czech Republic Government Bond 2,500% 25/08/2028	10.880.000	462.080	0,43
Czech Republic Government Bond 0,050% 29/11/2029	22.360.000	809.376	0,75
Czech Republic Government Bond 0,950% 15/05/2030	26.160.000	990.627	0,91
Czech Republic Government Bond 1,200% 13/03/2031	55.690.000	2.100.610	1,93
Czech Republic Government Bond 2,000% 13/10/2033	22.410.000	862.815	0,79
Czech Republic Government Bond 4,200% 04/12/2036	1.000.000	46.645	0,04
Czech Republic Government Bond 1,500% 24/04/2040	5.050.000	162.799	0,15
Dominican Republic International Bond 6,875% 29/01/2026	150.000	152.505	0,14
Dominican Republic International Bond 5,950% 25/01/2027	200.000	200.416	0,18
Dominican Republic International Bond 6,000% 19/07/2028	150.000	150.000	0,14
Dominican Republic International Bond 11,250% 15/09/2035	8.000.000	149.078	0,14
Egypt Government Bond 14,060% 12/01/2026	1.227.000	34.447	0,03
Egypt Government Bond 14,556% 13/10/2027	5.286.000	137.494	0,13
Egypt Government Bond 14,292% 05/01/2028	1.270.000	32.485	0,03
Egypt Government Bond 16,100% 07/05/2029	2.209.000	57.709	0,05
Egypt Government Bond 14,400% 10/09/2029	3.939.000	95.336	0,09
Egypt Government Bond 14,664% 06/10/2030	1.910.000	45.457	0,04
Egypt Government International Bond 3,875% 16/02/2026	200.000	163.063	0,15
Egypt Government International Bond 7,500% 31/01/2027	200.000	168.000	0,15
Egypt Government International Bond 5,800% 30/09/2027	200.000	153.688	0,14
El Salvador Government International Bond 6,375% 18/01/2027	56.000	49.175	0,05
Export-Import Bank of India 3,375% 05/08/2026	200.000	191.742	0,18
Gabon Government International Bond 6,950% 16/06/2025	200.000	189.813	0,17
Ghana Government International Bond 8,125% 18/01/2026	200.000	91.313	0,08
Guatemala Government Bond 4,875% 13/02/2028	200.000	194.800	0,18
Honduras Government International Bond 6,250% 19/01/2027	200.000	191.500	0,18
Hungary Government Bond 3,000% 27/10/2027	276.360.000	727.526	0,67
Hungary Government Bond 6,750% 22/10/2028	23.980.000	71.992	0,07
Hungary Government Bond 2,000% 23/05/2029	75.020.000	181.039	0,17
Hungary Government Bond 3,000% 21/08/2030	23.810.000	58.996	0,05
Hungary Government Bond 3,250% 22/10/2031	431.670.000	1.061.617	0,98
Hungary Government Bond 2,250% 20/04/2033	48.540.000	106.373	0,10
Hungary Government Bond 3,000% 27/10/2038	164.040.000	332.427	0,31
Hungary Government International Bond 6,125% 22/05/2028	200.000	208.032	0,19
Indonesia Government International Bond 4,150% 20/09/2027	200.000	196.562	0,18
Indonesia Government International Bond 4,100% 24/04/2028	220.000	215.462	0,20
Indonesia Treasury Bond 7,000% 15/05/2027	8.018.000.000	531.166	0,49
Indonesia Treasury Bond 6,125% 15/05/2028	15.449.000.000	994.849	0,92
Indonesia Treasury Bond 6,375% 15/08/2028	836.000.000	54.323	0,05
Indonesia Treasury Bond 9,000% 15/03/2029	5.459.000.000	392.486	0,36
Indonesia Treasury Bond 8,250% 15/05/2029	2.092.000.000	146.944	0,14

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (91,14%) (suite)			
Indonesia Treasury Bond 10,500% 15/08/2030	3.473.000.000	273.496	0,25
Indonesia Treasury Bond 8,750% 15/05/2031	4.156.000.000	303.933	0,28
Indonesia Treasury Bond 9,500% 15/07/2031	2.800.000.000	212.951	0,20
Indonesia Treasury Bond 8,250% 15/06/2032	4.669.000.000	335.536	0,31
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15/08/2032	2.256.000.000	155.387	0,14
Indonesia Treasury Bond 6,625% 15/05/2033	11.022.000.000	720.865	0,66
Indonesia Treasury Bond 8,375% 15/03/2034	15.111.000.000	1.110.973	1,02
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15/06/2035	4.030.000.000	281.501	0,26
Indonesia Treasury Bond 8,250% 15/05/2036	20.006.000.000	1.474.755	1,36
Indonesia Treasury Bond 6,250% 15/06/2036	1.830.000.000	116.121	0,11
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15/05/2038	7.282.000.000	507.238	0,47
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15/04/2040	2.162.000.000	150.463	0,14
Indonesia Treasury Bond 7,125% 15/06/2042	2.502.000.000	169.442	0,16
Indonesia Treasury Bond 7,125% 15/06/2043	6.434.000.000	435.006	0,40
Iraq International Bond 5,800% 15/01/2028	140.625	131.221	0,12
Ivory Coast Government International Bond 6,375% 03/03/2028	200.000	196.062	0,18
Jordan Government International Bond 7,500% 13/01/2029	200.000	202.250	0,19
Kazakhstan Government International Bond 5,125% 21/07/2025	220.000	222.475	0,20
Kenya Government International Bond 7,000% 22/05/2027	300.000	281.250	0,26
Lebanon Government International Bond 6,250% 04/11/2024	50.000	2.938	0,00
Venezuela Government International Bond - Defaulted 6,375% 09/03/2020	120.000	7.170	0,01
Lebanon Government International Bond - Defaulted 8,250% 12/04/2021	290.000	16.947	0,02
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,100% 04/10/2022	253.000	14.864	0,01
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,000% 27/01/2023	176.000	10.285	0,01
Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027	200.000	203.470	0,19
Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027	2.398.000	528.729	0,49
Malaysia Government Bond 3,733% 15/06/2028	2.039.000	445.929	0,41
Malaysia Government Bond 4,504% 30/04/2029	1.168.000	264.581	0,24
Malaysia Government Bond 3,885% 15/08/2029	5.616.000	1.235.599	1,14
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	805.000	162.695	0,15
Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	1.082.000	231.769	0,21
Malaysia Government Bond 4,762% 07/04/2037	952.000	223.376	0,21
Malaysia Government Bond 3,757% 22/05/2040	4.438.000	925.678	0,85
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	1.888.000	442.961	0,41
Malaysia Government Bond 4,921% 06/07/2048	570.000	136.561	0,13
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	2.898.000	611.765	0,56
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	426.000	96.098	0,09
Malaysia Government Investment Issue 3,422% 30/09/2027	6.000.000	1.301.804	1,20
Malaysia Government Investment Issue 3,465% 15/10/2030	515.000	109.751	0,10
Malaysia Government Investment Issue 3,447% 15/07/2036	8.135.000	1.680.953	1,55
Malaysia Sukuk Global 3,179% 27/04/2026	250.000	242.527	0,22
Mexican Bonos 7,500% 03/06/2027	35.362.500	1.982.290	1,83
Mexican Bonos - MX 8,500% 31/05/2029	3.519.000	203.794	0,19
Mexican Bonos - US 8,500% 31/05/2029	16.852.800	975.989	0,90
Mexican Bonos 7,750% 29/05/2031	18.014.100	994.597	0,92
Mexican Bonos 7,500% 26/05/2033	11.826.200	635.145	0,58
Mexican Bonos 7,750% 23/11/2034	6.076.600	328.957	0,30
Mexican Bonos - MX 10,000% 20/11/2036	255.500	16.285	0,01
Mexican Bonos - US 10,000% 20/11/2036	10.922.900	696.206	0,64
Mexican Bonos 8,500% 18/11/2038	12.583.200	710.981	0,65
Mexican Bonos 7,750% 13/11/2042	25.483.800	1.329.937	1,22
Mexican Bonos 8,000% 07/11/2047	4.043.700	214.188	0,20
Mexican Bonos 8,000% 31/07/2053	14.615.300	769.723	0,71
Mexico Government International Bond 5,400% 09/02/2028	220.000	225.156	0,21
Mongolia Government International Bond 8,650% 19/01/2028	200.000	210.500	0,19
Morocco Government International Bond 5,950% 08/03/2028	200.000	204.875	0,19
Namibia International Bonds 5,250% 29/10/2025	200.000	197.125	0,18
Nigeria Government International Bond 6,500% 28/11/2027	200.000	182.375	0,17
Oman Government International Bond 4,750% 15/06/2026	225.000	222.047	0,20
Oman Government International Bond 5,625% 17/01/2028	240.000	244.200	0,22
Oman Sovereign Sukuk 5,932% 31/10/2025	200.000	201.937	0,19
Pakistan Government International Bond 6,875% 05/12/2027	200.000	135.625	0,12
Panama Government International Bond 7,125% 29/01/2026	100.000	102.000	0,09
Panama Government International Bond 3,875% 17/03/2028	200.000	184.375	0,17
Paraguay Government International Bond 5,000% 15/04/2026	154.000	152.281	0,14
Peru Government Bond 5,940% 12/02/2029	2.328.000	628.597	0,58
Peru Government Bond 6,150% 12/08/2032	1.768.000	466.526	0,43

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (91,14%) (suite)			
Peru Government Bond 5,400% 12/08/2034	3.338.000	814.882	0,75
Peru Government Bond 5,350% 12/08/2040	621.000	143.699	0,13
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,325% 28/05/2025	230.000	228.419	0,21
Peruvian Government International Bond 4,125% 25/08/2027	150.000	146.766	0,14
Peruvian Government International Bond 6,350% 12/08/2028	1.056.000	291.823	0,27
Peruvian Government International Bond 6,900% 12/08/2037	1.386.000	376.885	0,35
Philippine Government International Bond 5,170% 13/10/2027	200.000	203.625	0,19
Philippine Government International Bond 6,250% 14/01/2036	10.000.000	170.413	0,16
Qatar Government International Bond 3,250% 02/06/2026	305.000	295.850	0,27
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25/07/2027	2.421.000	568.757	0,52
Republic of Poland Government Bond 2,750% 25/04/2028	11.978.000	2.793.724	2,57
Republic of Poland Government Bond 7,500% 25/07/2028	250.000	69.956	0,06
Republic of Poland Government Bond 1,250% 25/10/2030	7.361.000	1.482.964	1,37
Republic of Poland Government Bond 1,750% 25/04/2032	3.295.000	652.322	0,60
Republic of Poland Government International Bond 3,250% 06/04/2026	120.000	116.142	0,11
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 16/11/2027	200.000	207.452	0,19
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21/12/2026	23.790.262	1.361.994	1,25
Republic of South Africa Government Bond 8,000% 31/01/2030	23.311.016	1.173.459	1,08
Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28/02/2031	9.002.279	412.550	0,38
Republic of South Africa Government Bond 8,250% 31/03/2032	19.022.657	909.026	0,84
Republic of South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	2.009.527	92.796	0,09
Republic of South Africa Government Bond 6,250% 31/03/2036	3.454.930	124.165	0,11
Republic of South Africa Government Bond 8,500% 31/01/2037	42.589.571	1.817.537	1,67
Republic of South Africa Government Bond 9,000% 31/01/2040	19.380.926	826.702	0,76
Republic of South Africa Government Bond 6,500% 28/02/2041	4.602.037	152.429	0,14
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 31/01/2044	8.885.888	360.453	0,33
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28/02/2048	29.167.646	1.175.389	1,08
Republic of South Africa Government International Bond 4,300% 12/10/2028	200.000	186.750	0,17
Republic of Tajikistan International Bond 7,125% 14/09/2027	200.000	170.125	0,16
Republic of Uzbekistan International Bond 7,850% 12/10/2028	200.000	208.875	0,19
Romania Government Bond 5,800% 26/07/2027	2.470.000	542.414	0,50
Romania Government Bond 2,500% 25/10/2027	1.325.000	258.604	0,24
Romania Government Bond 4,150% 26/01/2028	310.000	64.058	0,06
Romania Government Bond 5,000% 12/02/2029	3.205.000	674.825	0,62
Romania Government Bond 4,150% 24/10/2030	1.140.000	225.162	0,21
Romania Government Bond 3,650% 24/09/2031	5.140.000	964.167	0,89
Romania Government Bond 4,750% 11/10/2034	1.105.000	216.806	0,20
Romania Government Bond 4,250% 28/04/2036	1.765.000	325.543	0,30
Romania Government Bond 7,900% 24/02/2038	495.000	126.808	0,12
Romanian Government International Bond 3,000% 27/02/2027	100.000	93.000	0,09
Romanian Government International Bond 5,250% 25/11/2027	100.000	99.091	0,09
Romanian Government International Bond 6,625% 17/02/2028	150.000	154.880	0,14
Saudi Government International Bond 2,900% 22/10/2025	200.000	192.938	0,18
Saudi Government International Bond 3,625% 04/03/2028	350.000	338.078	0,31
Serbia International Bond 6,250% 26/05/2028	200.000	204.442	0,19
Serbia Treasury Bond 5,875% 08/02/2028	13.100.000	127.102	0,12
Serbia Treasury Bond 4,500% 20/08/2032	24.300.000	202.180	0,19
Sharjah Sukuk Program 2,942% 10/06/2027	210.000	193.791	0,18
Sri Lanka Government International Bond 6,350% 28/06/2024	300.000	151.219	0,14
Sri Lanka Government International Bond 6,850% 03/11/2025	340.000	173.294	0,16
Thailand Government Bond 2,125% 17/12/2026	5.728.000	166.659	0,15
Thailand Government Bond 1,000% 17/06/2027	5.910.000	165.014	0,15
Thailand Government Bond 2,650% 17/06/2028	4.286.000	126.680	0,12
Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028	58.753.000	1.755.885	1,62
Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	38.066.000	1.250.755	1,15
Thailand Government Bond 1,600% 17/12/2029	9.220.000	256.524	0,24
Thailand Government Bond 3,650% 20/06/2031	22.398.000	701.686	0,65
Thailand Government Bond 2,000% 17/12/2031	1.002.000	28.027	0,03
Thailand Government Bond 3,775% 25/06/2032	42.783.000	1.362.250	1,25
Thailand Government Bond 1,600% 17/06/2035	10.205.000	266.391	0,25
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	46.466.000	1.204.570	1,11
Thailand Government Bond 3,400% 17/06/2036	15.558.000	480.692	0,44
Thailand Government Bond 3,300% 17/06/2038	4.411.000	133.695	0,12
Thailand Government Bond 2,000% 17/06/2042	17.355.000	430.429	0,40
Thailand Government Bond 2,875% 17/06/2046	13.587.000	365.228	0,34
Turkey Government Bond 10,500% 11/08/2027	4.867.122	111.321	0,10
Turkey Government Bond 12,400% 08/03/2028	17.236.451	391.021	0,36

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (91,14%) (suite)			
Turkey Government Bond 11,700% 13/11/2030	8.305.603	181.247	0,17
Turkey Government International Bond 4,250% 13/03/2025	230.000	225.112	0,21
Turkey Government International Bond 5,125% 17/02/2028	300.000	285.375	0,26
Turkey Government International Bond 6,125% 24/10/2028	200.000	196.250	0,18
Türkiye Government Bond 17,300% 19/07/2028	4.212.000	115.019	0,11
Türkiye İhracat Kredi Bankası 9,375% 31/01/2026	200.000	208.812	0,19
Ukraine Government International Bond 7,750% 01/09/2024	165.000	49.830	0,05
Ukraine Government International Bond 7,750% 01/09/2026	270.000	73.980	0,07
Ukraine Government International Bond 7,750% 01/09/2027	100.000	26.700	0,02
Uruguay Government International Bond 4,375% 27/10/2027	100.000	100.469	0,09
Uruguay Government International Bond 8,250% 21/05/2031	4.559.686	108.919	0,10
Uruguay Government International Bond 9,750% 20/07/2033	5.219.000	135.720	0,12
Venezuela Government International Bond - Defaulted 6,000% 09/12/2020	163.000	21.139	0,02
Venezuela Government International Bond - Defaulted 9,000% 07/05/2023	40.000	5.875	0,01
Zambia Government International Bond - Defaulted 5,375% 20/09/2022	330.000	183.602	0,17
Total Obligations souveraines		99.150.283	91,32

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Fonds

Services commerciaux (0,90%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	973.787	973.787	0,90
--	---------	---------	------

Total Fonds

TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 114.599.620 USD)

Autres actifs nets

TOTAL ACTIFS NETS

973.787	973.787	0,90
973.787	973.787	0,90
103.688.320	103.688.320	95,50
4.886.462	4.886.462	4,50
108.574.782	108.574.782	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
12.510.000 BRL	2.521.669 USD	Bank of America N.A.	14 mars 2024	36.299	0,03
385.400.000 CLP	437.900 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	14 mars 2024	1.886	0,00
5.925.000 CNY	837.491 USD	HSBC Bank Plc	14 mars 2024	1.863	0,00
8.850.948.000 COP	2.179.231 USD	Goldman Sachs International	14 mars 2024	73.730	0,07
39.970.000 CZK	1.758.515 USD	Morgan Stanley	14 mars 2024	26.897	0,03
686.550.000 HUF	1.922.216 USD	Nomura International Plc	14 mars 2024	47.239	0,04
37.872.900.000 IDR	2.438.972 USD	HSBC Bank Plc	14 mars 2024	17.967	0,02
198.350.000 INR	2.372.466 USD	Bank of America N.A.	14 mars 2024	4.502	0,00
54.030.000 MXN	3.057.287 USD	HSBC Bank Plc	14 mars 2024	97.308	0,09
320.000 MYR	69.041 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	14 mars 2024	1.329	0,00
3.264.900 PEN	865.906 USD	Morgan Stanley	14 mars 2024	14.089	0,01
4.685.000 PLN	1.162.941 USD	Nomura International Plc	14 mars 2024	27.588	0,03
17.690.000 THB	499.475 USD	HSBC Bank Plc	14 mars 2024	22.059	0,02
51.610.000 TRY	1.641.540 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	14 mars 2024	(3.048)	(0,00)
45.661 USD	1.831.000 EGP	Citibank N.A.	14 mars 2024	3.606	0,00
1.313.062 USD	1.723.000.000 KRW	Bank of America N.A.	14 mars 2024	(22.203)	(0,02)
64.242 USD	3.550.000 PHP	HSBC Bank Plc	14 mars 2024	43	0,00
473.039 USD	2.182.000 RON	Goldman Sachs International	14 mars 2024	(11.190)	(0,01)
1.305.265 USD	1.745.000 SGD	Goldman Sachs International	14 mars 2024	(21.989)	(0,02)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
1.080.018 USD	33.500.000 TWD	HSBC Bank Plc	14 mars 2024	(31.646)	(0,03)
60.030.000 ZAR	3.134.235 USD	Morgan Stanley	14 mars 2024	128.430	0,12
Total Contrats de change à terme				414.759	0,38

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Obligations souveraines (98,98%)			
Bundesobligation 18/10/2024 (zéro coupon)	71.000	69.237	0,20
Bundesobligation 11/04/2025 (zéro coupon)	158.300	152.938	0,45
Bundesobligation 10/10/2025 (zéro coupon)	330.000	316.467	0,93
Bundesobligation - DE 10/10/2025 (zéro coupon)	201.400	193.711	0,57
Bundesobligation 10/04/2026 (zéro coupon)	181.800	173.034	0,51
Bundesobligation 09/10/2026 (zéro coupon)	284.800	268.777	0,79
Bundesobligation 16/04/2027 (zéro coupon)	95.000	88.980	0,26
Bundesobligation 1,300% 15/10/2027	162.000	158.174	0,46
Bundesobligation - DE 1,300% 15/10/2027	200.000	195.780	0,57
Bundesobligation 2,200% 13/04/2028	310.000	312.941	0,92
Bundesobligation 2,400% 19/10/2028	350.000	357.297	1,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,750% 15/02/2024	26.800	26.741	0,08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,500% 15/05/2024	40.000	39.702	0,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2025	172.000	167.549	0,49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,000% 15/08/2025	180.000	175.676	0,51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2026	181.100	174.488	0,51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2026 (zéro coupon)	250.000	236.673	0,69
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2027	282.400	267.399	0,78
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04/07/2027	48.000	55.165	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/08/2027	312.000	296.198	0,87
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2027 (zéro coupon)	253.000	234.658	0,69
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,625% 04/01/2028	89.200	101.647	0,30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2028	103.000	97.298	0,28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2028	88.000	98.404	0,29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/08/2028	141.600	131.449	0,38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2028 (zéro coupon)	165.800	151.327	0,44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2029	147.700	136.111	0,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2029 (zéro coupon)	142.800	128.697	0,38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,100% 15/11/2029	315.000	318.166	0,93
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,250% 04/01/2030	74.600	92.557	0,27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2030 (zéro coupon)	172.000	153.339	0,45
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2030 (zéro coupon)	331.000	292.601	0,86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2030 (zéro coupon)	174.800	154.698	0,45
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,400% 15/11/2030	160.000	164.747	0,48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,500% 04/01/2031	73.000	89.987	0,26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2031 (zéro coupon)	370.200	323.871	0,95
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2031 (zéro coupon)	132.900	115.039	0,34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2031 (zéro coupon)	304.600	263.825	0,77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2032 (zéro coupon)	341.000	291.747	0,85
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,700% 15/08/2032	150.000	146.874	0,43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,300% 15/02/2033	345.000	353.943	1,04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 2,300% 15/02/2033	388.000	397.825	1,17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2034	162.900	203.769	0,60
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/05/2035 (zéro coupon)	193.000	152.098	0,45
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/05/2036 (zéro coupon)	210.100	161.193	0,47
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,000% 04/01/2037	193.500	232.920	0,68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,000% 15/05/2038	175.000	148.838	0,44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,250% 04/07/2039	122.000	153.605	0,45
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2040	138.400	185.301	0,54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,250% 04/07/2042	122.400	139.914	0,41
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04/07/2044	247.800	256.232	0,75
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15/08/2046	256.300	266.310	0,78
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,250% 15/08/2048	305.500	248.243	0,73
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2050 (zéro coupon)	237.700	133.207	0,39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2050 (zéro coupon)	322.000	179.511	0,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2052 (zéro coupon)	240.300	128.191	0,38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,800% 15/08/2053	213.000	192.249	0,56
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 1,800% 15/08/2053	139.000	125.794	0,37
Bundesschatzanweisungen 0,400% 13/09/2024	221.000	216.605	0,63
Bundesschatzanweisungen 2,200% 12/12/2024	200.000	198.406	0,58
Bundesschatzanweisungen 2,500% 13/03/2025	170.000	169.342	0,50
Bundesschatzanweisungen 2,800% 12/06/2025	120.000	120.228	0,35
Bundesschatzanweisungen 3,100% 18/09/2025	250.000	252.415	0,74
Finland Government Bond 2,000% 15/04/2024	36.000	35.852	0,10

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines (98,98%) (suite)			
Finland Government Bond 0,875% 15/09/2025	69.000	67.128	0,20
Finland Government Bond 0,500% 15/04/2026	45.000	43.109	0,13
Finland Government Bond 15/09/2026 (zéro coupon)	47.000	44.133	0,13
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2027	92.000	86.388	0,25
Finland Government Bond 2,750% 04/07/2028	49.000	49.938	0,15
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2028	56.000	51.519	0,15
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2029	95.000	86.039	0,25
Finland Government Bond 15/09/2030 (zéro coupon)	35.000	29.875	0,09
Finland Government Bond 0,125% 15/09/2031	106.000	88.865	0,26
Finland Government Bond 1,500% 15/09/2032	34.000	31.369	0,09
Finland Government Bond 3,000% 15/09/2033	62.000	64.293	0,19
Finland Government Bond 1,125% 15/04/2034	28.000	24.338	0,07
Finland Government Bond 0,125% 15/04/2036	29.000	21.253	0,06
Finland Government Bond 2,750% 15/04/2038	41.000	40.943	0,12
Finland Government Bond 0,250% 15/09/2040	26.000	17.290	0,05
Finland Government Bond 2,625% 04/07/2042	75.000	73.073	0,21
Finland Government Bond 0,500% 15/04/2043	15.000	9.850	0,03
Finland Government Bond 1,375% 15/04/2047	60.000	45.635	0,13
Finland Government Bond 0,125% 15/04/2052	23.000	11.362	0,03
French Republic Government Bond OAT 1,750% 25/11/2024	48.900	48.288	0,14
French Republic Government Bond OAT 25/02/2025 (zéro coupon)	35.000	33.864	0,10
French Republic Government Bond OAT 25/03/2025 (zéro coupon)	159.000	153.569	0,45
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2025	86.000	83.444	0,24
French Republic Government Bond OAT 6,000% 25/10/2025	79.200	84.094	0,25
French Republic Government Bond OAT 1,000% 25/11/2025	167.000	162.578	0,48
French Republic Government Bond OAT 25/02/2026 (zéro coupon)	199.500	189.774	0,56
French Republic Government Bond OAT 3,500% 25/04/2026	75.500	77.419	0,23
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2026	102.000	97.690	0,29
French Republic Government Bond OAT 2,500% 24/09/2026	200.000	200.834	0,59
French Republic Government Bond OAT 0,250% 25/11/2026	67.200	63.466	0,19
French Republic Government Bond OAT 25/02/2027 (zéro coupon)	125.000	116.570	0,34
French Republic Government Bond OAT 1,000% 25/05/2027	75.000	71.986	0,21
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/10/2027	180.500	183.845	0,54
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/02/2028	164.000	154.542	0,45
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2028	111.000	104.246	0,31
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/11/2028	193.700	180.594	0,53
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/02/2029	135.000	138.261	0,40
French Republic Government Bond OAT 5,500% 25/04/2029	78.300	90.758	0,27
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2029	209.000	190.831	0,56
French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (zéro coupon)	62.000	54.407	0,16
French Republic Government Bond OAT 2,500% 25/05/2030	220.800	223.593	0,65
French Republic Government Bond OAT 25/11/2030 (zéro coupon)	93.000	79.533	0,23
French Republic Government Bond OAT 1,500% 25/05/2031	224.300	211.797	0,62
French Republic Government Bond OAT 25/11/2031 (zéro coupon)	80.900	67.202	0,20
French Republic Government Bond OAT 25/05/2032 (zéro coupon)	38.000	31.100	0,09
French Republic Government Bond OAT 5,750% 25/10/2032	101.000	127.021	0,37
French Republic Government Bond OAT 2,000% 25/11/2032	210.000	202.322	0,59
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/05/2033	150.000	156.053	0,46
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2034	191.000	167.872	0,49
French Republic Government Bond OAT 4,750% 25/04/2035	55.000	66.207	0,19
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2036	64.900	54.899	0,16
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/10/2038	48.000	54.911	0,16
French Republic Government Bond OAT 1,750% 25/06/2039	603.000	524.283	1,54
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2040	34.000	23.544	0,07
French Republic Government Bond OAT 4,500% 25/04/2041	144.900	176.685	0,52
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/06/2044	382.200	239.375	0,70
French Republic Government Bond OAT 3,250% 25/05/2045	59.000	61.569	0,18
French Republic Government Bond OAT 2,000% 25/05/2048	47.200	39.062	0,11
French Republic Government Bond OAT 1,500% 25/05/2050	48.900	35.544	0,10
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2052	187.500	107.597	0,31
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2053	41.000	23.028	0,07
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/05/2054	75.000	73.671	0,22
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/04/2055	43.600	51.530	0,15
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/04/2060	55.900	66.969	0,20
French Republic Government Bond OAT 1,750% 25/05/2066	58.000	41.526	0,12
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2072	23.000	9.646	0,03
Ireland Government Bond 5,400% 13/03/2025	90.000	92.507	0,27

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines (98,98%) (suite)			
Ireland Government Bond 1,000% 15/05/2026	97.400	94.504	0,28
Ireland Government Bond 0,200% 15/05/2027	59.000	55.257	0,16
Ireland Government Bond 0,900% 15/05/2028	52.200	49.512	0,14
Ireland Government Bond 1,100% 15/05/2029	100.000	94.487	0,28
Ireland Government Bond 2,400% 15/05/2030	71.000	71.670	0,21
Ireland Government Bond 0,200% 18/10/2030	74.900	65.226	0,19
Ireland Government Bond 1,350% 18/03/2031	239.400	225.014	0,66
Ireland Government Bond 0,350% 18/10/2032	64.000	53.951	0,16
Ireland Government Bond 1,300% 15/05/2033	26.700	24.276	0,07
Ireland Government Bond 0,400% 15/05/2035	60.000	47.607	0,14
Ireland Government Bond 1,700% 15/05/2037	66.000	58.836	0,17
Ireland Government Bond 3,000% 18/10/2043	100.000	103.828	0,30
Ireland Government Bond 2,000% 18/02/2045	70.000	60.517	0,18
Ireland Government Bond 1,500% 15/05/2050	83.000	62.601	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,850% 15/05/2024	38.000	37.734	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15/08/2024 (zéro coupon)	35.000	34.295	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 15/11/2024	35.000	34.439	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 01/12/2024	135.000	134.015	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15/12/2024 (zéro coupon)	26.000	25.215	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 01/02/2025	101.000	97.948	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/03/2025	64.000	65.306	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 15/05/2025	17.000	16.643	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,500% 01/06/2025	52.000	50.902	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,850% 01/07/2025	26.000	25.559	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,200% 15/08/2025	39.000	37.923	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 15/11/2025	48.000	47.704	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,000% 01/12/2025	65.000	63.981	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 15/01/2026	100.000	101.299	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01/03/2026	57.000	58.981	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/04/2026 (zéro coupon)	51.000	47.898	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,800% 15/04/2026	100.000	102.190	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,600% 01/06/2026	28.000	27.240	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% 15/07/2026	43.000	42.297	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/08/2026 (zéro coupon)	29.000	27.017	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 15/09/2026	80.000	82.154	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,250% 01/11/2026	15.000	16.809	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01/12/2026	23.000	22.037	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,850% 15/01/2027	65.000	61.389	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,100% 01/04/2027	36.000	34.127	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,200% 01/06/2027	42.000	41.189	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,050% 01/08/2027	105.000	102.272	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 15/09/2027	29.000	27.104	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,650% 01/12/2027	105.000	104.195	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,000% 01/02/2028	85.000	82.167	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,400% 01/04/2028	80.000	81.499	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,500% 15/07/2028	25.000	22.446	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,800% 01/08/2028	100.000	103.429	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01/09/2028	42.000	45.244	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 01/12/2028	44.000	43.689	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,450% 15/02/2029	68.000	59.769	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 15/06/2029	80.000	78.850	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% 01/08/2029	89.000	88.665	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 15/12/2029	100.000	103.634	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01/03/2030	79.000	80.492	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 01/04/2030	64.000	57.383	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,700% 15/06/2030	70.000	71.828	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 15/11/2030	65.000	67.767	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/12/2030	52.000	46.746	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,900% 01/04/2031	27.000	22.837	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,000% 01/05/2031	116.000	136.430	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,600% 01/08/2031	34.000	27.790	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 30/10/2031	160.000	166.739	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/12/2031	57.000	47.414	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/03/2032	63.000	55.107	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/06/2032	55.000	45.049	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 01/12/2032	48.000	44.329	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,750% 01/02/2033	56.000	65.401	0,19

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines (98,98%) (suite)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,400% 01/05/2033	25.000	26.648	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,450% 01/09/2033	80.000	72.629	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,350% 01/11/2033	80.000	84.740	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,200% 01/03/2034	80.000	83.569	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/08/2034	55.000	61.239	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,350% 01/03/2035	18.000	17.315	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 30/04/2035	220.000	224.692	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 01/03/2036	56.000	43.106	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,250% 01/09/2036	75.000	62.872	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 01/02/2037	38.000	38.475	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/03/2037	66.000	46.252	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,950% 01/09/2038	82.000	72.693	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/08/2039	39.000	43.077	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,100% 01/03/2040	48.000	42.519	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/09/2040	23.000	25.419	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,450% 01/09/2043	75.000	77.368	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01/09/2044	27.000	29.040	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,500% 30/04/2045	241.000	152.428	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,250% 01/09/2046	22.000	19.060	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700% 01/03/2047	87.000	68.577	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 01/03/2048	47.000	41.989	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 01/09/2049	20.000	18.894	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,450% 01/09/2050	33.000	24.121	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,700% 01/09/2051	34.000	20.886	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,150% 01/09/2052	55.000	36.597	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01/10/2053	30.000	30.849	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 01/03/2067	18.000	13.184	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,150% 01/03/2072	21.000	12.805	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 0,500% 22/10/2024	26.000	25.455	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2025	67.000	65.210	0,19
Kingdom of Belgium Government Bond 4,500% 28/03/2026	25.000	26.132	0,08
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2026	53.000	51.306	0,15
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2027	76.000	72.393	0,21
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2028	118.000	110.997	0,32
Kingdom of Belgium Government Bond 0,900% 22/06/2029	36.900	34.312	0,10
Kingdom of Belgium Government Bond 0,100% 22/06/2030	35.000	30.349	0,09
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2031	60.000	54.227	0,16
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2031 (zéro coupon)	26.000	21.515	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 4,000% 28/03/2032	25.000	27.804	0,08
Kingdom of Belgium Government Bond 0,350% 22/06/2032	43.000	35.970	0,11
Kingdom of Belgium Government Bond 1,250% 22/04/2033	226.100	202.297	0,59
Kingdom of Belgium Government Bond 3,000% 22/06/2034	36.000	37.046	0,11
Kingdom of Belgium Government Bond 5,000% 28/03/2035	27.000	32.871	0,10
Kingdom of Belgium Government Bond 1,450% 22/06/2037	19.000	16.042	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 1,900% 22/06/2038	15.000	13.233	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 2,750% 22/04/2039	105.000	102.621	0,30
Kingdom of Belgium Government Bond 0,400% 22/06/2040	22.000	14.685	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 4,250% 28/03/2041	67.000	78.379	0,23
Kingdom of Belgium Government Bond 3,750% 22/06/2045	17.000	18.812	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 1,600% 22/06/2047	45.000	33.908	0,10
Kingdom of Belgium Government Bond 1,700% 22/06/2050	36.000	26.851	0,08
Kingdom of Belgium Government Bond 1,400% 22/06/2053	23.000	15.436	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 3,300% 22/06/2054	23.000	23.485	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 2,250% 22/06/2057	28.000	23.002	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 2,150% 22/06/2066	26.000	20.624	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 0,650% 22/06/2071	19.000	8.548	0,02
Netherlands Government Bond 2,000% 15/07/2024	24.000	23.829	0,07
Netherlands Government Bond 0,250% 15/07/2025	162.800	157.214	0,46
Netherlands Government Bond 15/01/2026 (zéro coupon)	145.000	138.146	0,40
Netherlands Government Bond 0,500% 15/07/2026	131.000	125.468	0,37
Netherlands Government Bond 15/01/2027 (zéro coupon)	194.000	181.731	0,53
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2027	79.200	75.505	0,22
Netherlands Government Bond 5,500% 15/01/2028	56.000	63.137	0,18
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2028	222.000	208.933	0,61
Netherlands Government Bond 15/01/2029 (zéro coupon)	62.000	55.752	0,16
Netherlands Government Bond 0,250% 15/07/2029	139.000	125.545	0,37
Netherlands Government Bond 2,500% 15/01/2030	80.000	81.530	0,24

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines (98,98%) (suite)			
Netherlands Government Bond 15/07/2030 (zéro coupon)	95.100	82.752	0,24
Netherlands Government Bond 15/07/2031 (zéro coupon)	168.000	142.604	0,42
Netherlands Government Bond 0,500% 15/07/2032	69.400	59.925	0,18
Netherlands Government Bond 2,500% 15/01/2033	126.000	128.250	0,38
Netherlands Government Bond 2,500% 15/07/2033	100.000	101.498	0,30
Netherlands Government Bond 4,000% 15/01/2037	147.100	171.771	0,50
Netherlands Government Bond 15/01/2038 (zéro coupon)	38.000	26.919	0,08
Netherlands Government Bond 0,500% 15/01/2040	424.100	314.531	0,92
Netherlands Government Bond 3,750% 15/01/2042	153.900	181.544	0,53
Netherlands Government Bond 3,250% 15/01/2044	140.000	155.825	0,46
Netherlands Government Bond 2,750% 15/01/2047	143.000	149.859	0,44
Netherlands Government Bond 15/01/2052 (zéro coupon)	146.000	75.214	0,22
Netherlands Government Bond 2,000% 15/01/2054	72.000	64.993	0,19
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,875% 15/10/2025	23.000	23.186	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,875% 21/07/2026	46.000	46.823	0,14
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,125% 14/04/2027	68.000	72.003	0,21
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,950% 15/06/2029	50.000	49.120	0,14
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,475% 18/10/2030	72.000	63.293	0,19
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,300% 17/10/2031	16.000	13.495	0,04
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650% 16/07/2032	7.000	6.487	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,250% 18/04/2034	30.000	28.651	0,08
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,100% 15/04/2037	57.000	63.579	0,19
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,100% 15/02/2045	10.000	11.342	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,000% 12/04/2052	22.400	13.006	0,04
Republic of Austria Government Bond 1,650% 21/10/2024	99.000	97.770	0,29
Republic of Austria Government Bond 20/04/2025 (zéro coupon)	108.000	104.316	0,31
Republic of Austria Government Bond 1,200% 20/10/2025	74.000	72.428	0,21
Republic of Austria Government Bond 2,000% 15/07/2026	97.000	96.211	0,28
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/10/2026	160.000	153.262	0,45
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/04/2027	174.000	164.266	0,48
Republic of Austria Government Bond 6,250% 15/07/2027	30.300	34.328	0,10
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/02/2028	62.000	58.163	0,17
Republic of Austria Government Bond 20/10/2028 (zéro coupon)	123.000	110.300	0,32
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/02/2029	87.000	79.541	0,23
Republic of Austria Government Bond 2,900% 23/05/2029	100.000	103.070	0,30
Republic of Austria Government Bond 20/02/2030 (zéro coupon)	72.000	62.431	0,18
Republic of Austria Government Bond 3,450% 20/10/2030	68.000	72.226	0,21
Republic of Austria Government Bond 20/02/2031 (zéro coupon)	120.000	100.864	0,30
Republic of Austria Government Bond 0,900% 20/02/2032	104.000	91.452	0,27
Republic of Austria Government Bond 2,900% 20/02/2033	113.000	115.819	0,34
Republic of Austria Government Bond 2,400% 23/05/2034	93.000	91.121	0,27
Republic of Austria Government Bond 0,250% 20/10/2036	35.000	25.673	0,07
Republic of Austria Government Bond 4,150% 15/03/2037	141.000	161.826	0,47
Republic of Austria Government Bond 20/10/2040 (zéro coupon)	50.000	31.365	0,09
Republic of Austria Government Bond 3,150% 20/06/2044	55.000	57.444	0,17
Republic of Austria Government Bond 1,500% 20/02/2047	105.000	80.797	0,24
Republic of Austria Government Bond 1,850% 23/05/2049	111.000	90.897	0,27
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/03/2051	94.000	57.357	0,17
Republic of Austria Government Bond 3,150% 20/10/2053	37.000	38.779	0,11
Republic of Austria Government Bond 3,800% 26/01/2062	37.000	44.409	0,13
Republic of Austria Government Bond 0,700% 20/04/2071	23.000	11.023	0,03
Republic of Austria Government Bond 1,500% 02/11/2086	17.000	10.725	0,03
Republic of Austria Government Bond 2,100% 20/09/2117	50.000	39.382	0,12
Republic of Austria Government Bond 0,850% 30/06/2120	43.000	20.218	0,06
Spain Government Bond 2,750% 31/10/2024	105.000	104.508	0,31
Spain Government Bond 31/01/2025 (zéro coupon)	55.000	53.225	0,16
Spain Government Bond 1,600% 30/04/2025	60.000	58.941	0,17
Spain Government Bond 4,650% 30/07/2025	52.000	53.412	0,16
Spain Government Bond 2,150% 31/10/2025	148.000	146.599	0,43
Spain Government Bond 1,950% 30/04/2026	100.000	98.517	0,29
Spain Government Bond 2,800% 31/05/2026	105.000	105.453	0,31
Spain Government Bond 5,900% 30/07/2026	43.000	46.479	0,14
Spain Government Bond 1,300% 31/10/2026	79.000	76.373	0,22
Spain Government Bond 1,500% 30/04/2027	80.000	77.418	0,23
Spain Government Bond 0,800% 30/07/2027	124.000	116.784	0,34
Spain Government Bond 1,450% 31/10/2027	60.000	57.706	0,17
Spain Government Bond 31/01/2028 (zéro coupon)	81.000	73.196	0,21

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
Obligations souveraines (98,98%) (suite)			
Spain Government Bond 1,400% 30/04/2028	103.000	98.320	0,29
Spain Government Bond 1,400% 30/07/2028	45.000	42.830	0,13
Spain Government Bond 5,150% 31/10/2028	49.000	54.756	0,16
Spain Government Bond 6,000% 31/01/2029	94.600	109.968	0,32
Spain Government Bond 1,450% 30/04/2029	42.000	39.686	0,12
Spain Government Bond 0,800% 30/07/2029	115.000	104.311	0,31
Spain Government Bond 0,600% 31/10/2029	31.000	27.668	0,08
Spain Government Bond 0,500% 30/04/2030	117.000	102.481	0,30
Spain Government Bond 1,950% 30/07/2030	59.000	56.451	0,17
Spain Government Bond 1,250% 31/10/2030	30.000	27.307	0,08
Spain Government Bond 0,100% 30/04/2031	102.000	84.345	0,25
Spain Government Bond 0,500% 31/10/2031	27.000	22.716	0,07
Spain Government Bond 0,700% 30/04/2032	128.000	108.032	0,32
Spain Government Bond 2,550% 31/10/2032	95.000	92.626	0,27
Spain Government Bond 2,350% 30/07/2033	106.000	100.808	0,30
Spain Government Bond 3,550% 31/10/2033	88.000	92.155	0,27
Spain Government Bond 1,850% 30/07/2035	50.000	43.990	0,13
Spain Government Bond 4,200% 31/01/2037	79.000	87.424	0,26
Spain Government Bond 0,850% 30/07/2037	75.000	55.284	0,16
Spain Government Bond 4,900% 30/07/2040	50.000	59.266	0,17
Spain Government Bond 4,700% 30/07/2041	75.000	87.798	0,26
Spain Government Bond 1,000% 30/07/2042	170.000	113.735	0,33
Spain Government Bond 3,450% 30/07/2043	50.000	49.575	0,14
Spain Government Bond 5,150% 31/10/2044	50.000	62.253	0,18
Spain Government Bond 2,900% 31/10/2046	50.000	45.226	0,13
Spain Government Bond 2,700% 31/10/2048	47.000	40.464	0,12
Spain Government Bond 1,000% 31/10/2050	80.000	45.075	0,13
Spain Government Bond 1,900% 31/10/2052	35.000	24.235	0,07
Spain Government Bond 3,450% 30/07/2066	38.000	35.557	0,10
Spain Government Bond 1,450% 31/10/2071	20.000	10.055	0,03
Total Obligations souveraines		33.792.802	98,98
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 34.272.769 EUR)		33.792.802	98,98
Autres actifs nets		348.243	1,02
TOTAL ACTIFS NETS		34.141.045	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Obligations souveraines (99,03%)			
Australia Government Bond 0,250% 21/11/2024	743.000	490.780	0,06
Australia Government Bond 3,250% 21/04/2025	1.195.000	809.154	0,10
Australia Government Bond 0,250% 21/11/2025	1.174.000	751.167	0,09
Australia Government Bond 4,250% 21/04/2026	950.000	656.860	0,08
Australia Government Bond 0,500% 21/09/2026	1.143.000	717.770	0,09
Australia Government Bond 4,750% 21/04/2027	950.000	671.147	0,08
Australia Government Bond 2,750% 21/11/2027	950.000	628.296	0,08
Australia Government Bond 2,250% 21/05/2028	935.000	602.987	0,08
Australia Government Bond 2,750% 21/11/2028	1.062.000	696.169	0,09
Australia Government Bond 3,250% 21/04/2029	1.102.000	736.764	0,09
Australia Government Bond 2,750% 21/11/2029	1.013.000	656.227	0,08
Australia Government Bond 2,500% 21/05/2030	1.071.000	679.184	0,09
Australia Government Bond 1,000% 21/12/2030	1.125.000	637.102	0,08
Australia Government Bond 1,500% 21/06/2031	1.008.000	584.245	0,07
Australia Government Bond 1,000% 21/11/2031	1.239.000	681.984	0,09
Australia Government Bond 1,250% 21/05/2032	1.162.000	643.942	0,08
Australia Government Bond 1,750% 21/11/2032	787.000	449.920	0,06
Australia Government Bond 4,500% 21/04/2033	857.000	610.048	0,08
Australia Government Bond 3,000% 21/11/2033	645.000	406.002	0,05
Australia Government Bond 3,750% 21/05/2034	500.000	334.935	0,04
Australia Government Bond 3,500% 21/12/2034	600.000	391.938	0,05
Australia Government Bond 2,750% 21/06/2035	312.000	188.495	0,02
Australia Government Bond 3,750% 21/04/2037	540.000	356.182	0,04
Australia Government Bond 3,250% 21/06/2039	240.000	146.719	0,02
Australia Government Bond 2,750% 21/05/2041	420.000	234.295	0,03
Australia Government Bond 3,000% 21/03/2047	420.000	231.730	0,03
Australia Government Bond 1,750% 21/06/2051	500.000	201.781	0,03
Australia Government Bond 4,750% 21/06/2054	285.000	209.895	0,03
Bundesobligation 18/10/2024 (zéro coupon)	854.100	920.059	0,12
Bundesobligation 11/04/2025 (zéro coupon)	880.000	939.167	0,12
Bundesobligation 10/10/2025 (zéro coupon)	1.039.200	1.100.877	0,14
Bundesobligation - DE 10/10/2025 (zéro coupon)	200.000	212.496	0,03
Bundesobligation 10/04/2026 (zéro coupon)	1.257.400	1.322.010	0,17
Bundesobligation 09/10/2026 (zéro coupon)	742.300	773.850	0,10
Bundesobligation 16/04/2027 (zéro coupon)	810.300	838.376	0,11
Bundesobligation 1,300% 15/10/2027	1.170.800	1.262.776	0,16
Bundesobligation - DE 1,300% 15/10/2027	247.600	267.740	0,03
Bundesobligation 2,200% 13/04/2028	950.000	1.059.375	0,13
Bundesobligation 2,400% 19/10/2028	915.100	1.031.940	0,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,000% 15/08/2024	337.400	367.348	0,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2025	1.453.900	1.564.486	0,20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,000% 15/08/2025	990.800	1.068.198	0,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2026	1.167.300	1.242.380	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2026 (zéro coupon)	1.155.600	1.208.482	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2027	1.050.000	1.098.270	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04/07/2027	434.800	551.992	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/08/2027	891.000	934.395	0,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2027 (zéro coupon)	1.044.600	1.070.259	0,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,625% 04/01/2028	942.700	1.186.664	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2028	907.300	946.765	0,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2028	506.100	625.161	0,08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/08/2028	1.050.100	1.076.833	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2028 (zéro coupon)	666.000	671.478	0,08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2029	882.200	898.061	0,11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2029 (zéro coupon)	925.500	921.386	0,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,100% 15/11/2029	1.135.400	1.266.825	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,250% 04/01/2030	278.800	382.109	0,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2030 (zéro coupon)	1.430.900	1.409.152	0,18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2030 (zéro coupon)	1.203.700	1.175.413	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2030 (zéro coupon)	315.000	307.948	0,04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,400% 15/11/2030	541.400	615.802	0,08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,500% 04/01/2031	615.000	837.450	0,11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2031 (zéro coupon)	1.197.300	1.157.081	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2031 (zéro coupon)	1.325.500	1.267.435	0,16

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2031 (zéro coupon)	259.700	248.475	0,03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2032 (zéro coupon)	1.189.300	1.124.007	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,700% 15/08/2032	1.028.600	1.112.567	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,300% 15/02/2033	259.000	293.520	0,04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 2,300% 15/02/2033	1.522.600	1.724.532	0,22
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,600% 15/08/2033	1.222.600	1.418.079	0,18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2034	824.800	1.139.698	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/05/2035 (zéro coupon)	1.198.500	1.043.344	0,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/05/2036 (zéro coupon)	886.500	751.318	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,000% 04/01/2037	948.800	1.261.610	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,000% 15/05/2038	777.300	730.282	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,250% 04/07/2039	555.000	771.905	0,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2040	689.200	1.019.321	0,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,250% 04/07/2042	433.800	547.764	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04/07/2044	1.267.900	1.448.242	0,18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15/08/2046	1.151.100	1.321.227	0,17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,250% 15/08/2048	1.493.500	1.340.592	0,17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2050 (zéro coupon)	453.200	280.551	0,04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2050 (zéro coupon)	1.493.600	919.801	0,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2052 (zéro coupon)	1.140.800	672.263	0,08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,800% 15/08/2053	190.700	190.643	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 1,800% 15/08/2053	1.059.800	1.056.656	0,13
Bundesschatzanweisungen 0,400% 13/09/2024	600.000	649.610	0,08
Bundesschatzanweisungen 2,200% 12/12/2024	300.000	328.754	0,04
Bundesschatzanweisungen 2,500% 13/03/2025	784.500	863.244	0,11
Bundesschatzanweisungen 2,800% 12/06/2025	506.900	561.009	0,07
Bundesschatzanweisungen 3,100% 18/09/2025	400.000	446.128	0,06
Bundesschatzanweisungen 3,100% 12/12/2025	734.800	822.474	0,10
Canadian Government Bond 2,750% 01/08/2024	300.000	224.798	0,03
Canadian Government Bond 1,500% 01/09/2024	495.000	367.650	0,05
Canadian Government Bond 0,750% 01/10/2024	461.000	339.807	0,04
Canadian Government Bond 3,000% 01/11/2024	599.000	448.083	0,06
Canadian Government Bond 3,750% 01/02/2025	450.000	338.694	0,04
Canadian Government Bond 1,250% 01/03/2025	485.000	355.158	0,04
Canadian Government Bond 1,500% 01/04/2025	350.000	256.485	0,03
Canadian Government Bond 3,750% 01/05/2025	550.000	414.540	0,05
Canadian Government Bond 2,250% 01/06/2025	425.000	314.231	0,04
Canadian Government Bond 9,000% 01/06/2025	20.000	16.169	0,00
Canadian Government Bond 3,500% 01/08/2025	525.000	394.694	0,05
Canadian Government Bond 0,500% 01/09/2025	1.299.000	931.347	0,12
Canadian Government Bond 3,000% 01/10/2025	275.000	205.243	0,03
Canadian Government Bond 0,250% 01/03/2026	891.000	628.680	0,08
Canadian Government Bond 3,000% 01/04/2026	250.000	186.848	0,02
Canadian Government Bond 1,500% 01/06/2026	312.000	225.437	0,03
Canadian Government Bond 1,000% 01/09/2026	960.000	682.528	0,09
Canadian Government Bond 1,250% 01/03/2027	523.000	371.371	0,05
Canadian Government Bond 1,000% 01/06/2027	330.000	232.224	0,03
Canadian Government Bond 8,000% 01/06/2027	42.000	36.658	0,00
Canadian Government Bond 2,750% 01/09/2027	425.000	316.078	0,04
Canadian Government Bond 3,500% 01/03/2028	406.000	311.129	0,04
Canadian Government Bond 2,000% 01/06/2028	310.000	224.239	0,03
Canadian Government Bond 3,250% 01/09/2028	550.000	418.531	0,05
Canadian Government Bond 2,250% 01/06/2029	394.000	286.766	0,04
Canadian Government Bond 5,750% 01/06/2029	327.000	280.554	0,04
Canadian Government Bond 2,250% 01/12/2029	101.000	73.326	0,01
Canadian Government Bond 1,250% 01/06/2030	1.126.000	763.163	0,10
Canadian Government Bond 0,500% 01/12/2030	1.207.000	769.144	0,10
Canadian Government Bond 1,500% 01/06/2031	1.258.000	851.921	0,11
Canadian Government Bond 1,500% 01/12/2031	850.000	571.710	0,07
Canadian Government Bond 2,000% 01/06/2032	750.000	522.122	0,07
Canadian Government Bond 2,500% 01/12/2032	504.000	364.030	0,05
Canadian Government Bond 2,750% 01/06/2033	492.000	362.246	0,05
Canadian Government Bond 5,750% 01/06/2033	390.000	357.832	0,04
Canadian Government Bond 5,000% 01/06/2037	365.000	332.946	0,04
Canadian Government Bond 4,000% 01/06/2041	310.000	262.771	0,03
Canadian Government Bond 3,500% 01/12/2045	417.000	336.740	0,04
Canadian Government Bond 2,750% 01/12/2048	380.000	272.741	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Canadian Government Bond 2,000% 01/12/2051	1.564.000	951.993	0,12
Canadian Government Bond 1,750% 01/12/2053	868.000	492.863	0,06
Canadian Government Bond 2,750% 01/12/2055	300.000	213.720	0,03
Canadian Government Bond 2,750% 01/12/2064	205.000	147.076	0,02
Canadian When Issued Government Bond 4,500% 01/11/2025	605.000	463.688	0,06
Canadian When Issued Government Bond 4,500% 01/02/2026	612.000	471.100	0,06
Canadian When Issued Government Bond 4,000% 01/03/2029	419.000	330.723	0,04
Canadian When Issued Government Bond 3,250% 01/12/2033	450.000	345.325	0,04
Denmark Government Bond 7,000% 10/11/2024	525.000	80.610	0,01
Denmark Government Bond 15/11/2024 (zéro coupon)	1.756.200	253.302	0,03
Denmark Government Bond 1,750% 15/11/2025	2.590.000	379.123	0,05
Denmark Government Bond 0,500% 15/11/2027	2.365.000	330.244	0,04
Denmark Government Bond 0,500% 15/11/2029	1.990.000	269.656	0,03
Denmark Government Bond 15/11/2031 (zéro coupon)	1.000.000	125.653	0,02
Denmark Government Bond - DK 15/11/2031 (zéro coupon)	2.400.000	301.290	0,04
Denmark Government Bond 2,250% 15/11/2033	550.000	81.515	0,01
Denmark Government Bond - DK 2,250% 15/11/2033	800.000	118.719	0,01
Denmark Government Bond 4,500% 15/11/2039	4.665.500	884.370	0,11
Denmark Government Bond 0,250% 15/11/2052	2.926.900	248.094	0,03
Finland Government Bond 15/09/2024 (zéro coupon)	50.000	54.090	0,01
Finland Government Bond 4,000% 04/07/2025	170.000	191.496	0,02
Finland Government Bond 0,875% 15/09/2025	100.000	107.468	0,01
Finland Government Bond 0,500% 15/04/2026	379.000	401.066	0,05
Finland Government Bond 15/09/2026 (zéro coupon)	100.000	103.727	0,01
Finland Government Bond 1,375% 15/04/2027	200.000	214.281	0,03
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2027	531.000	550.788	0,07
Finland Government Bond 2,750% 04/07/2028	296.000	333.235	0,04
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2028	270.000	274.389	0,03
Finland Government Bond 2,875% 15/04/2029	200.000	227.033	0,03
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2029	150.000	150.067	0,02
Finland Government Bond 15/09/2030 (zéro coupon)	391.000	368.673	0,05
Finland Government Bond 0,750% 15/04/2031	70.000	68.923	0,01
Finland Government Bond 0,125% 15/09/2031	250.000	231.521	0,03
Finland Government Bond 1,500% 15/09/2032	200.000	203.837	0,03
Finland Government Bond 3,000% 15/09/2033	150.000	171.827	0,02
Finland Government Bond 1,125% 15/04/2034	277.000	265.974	0,03
Finland Government Bond 0,125% 15/04/2036	50.000	40.479	0,01
Finland Government Bond 2,750% 15/04/2038	100.000	110.312	0,01
Finland Government Bond 0,250% 15/09/2040	60.000	44.074	0,01
Finland Government Bond 2,625% 04/07/2042	230.000	247.543	0,03
Finland Government Bond 0,500% 15/04/2043	368.000	266.952	0,03
Finland Government Bond 1,375% 15/04/2047	145.000	121.826	0,02
Finland Government Bond 0,125% 15/04/2052	257.000	140.246	0,02
French Republic Government Bond OAT 1,750% 25/11/2024	707.500	771.755	0,10
French Republic Government Bond OAT 25/02/2025 (zéro coupon)	900.000	961.924	0,12
French Republic Government Bond OAT 25/03/2025 (zéro coupon)	1.495.700	1.595.785	0,20
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2025	1.399.800	1.500.334	0,19
French Republic Government Bond OAT 6,000% 25/10/2025	884.000	1.036.849	0,13
French Republic Government Bond OAT 1,000% 25/11/2025	954.400	1.026.361	0,13
French Republic Government Bond OAT 25/02/2026 (zéro coupon)	1.292.700	1.358.367	0,17
French Republic Government Bond OAT 3,500% 25/04/2026	1.317.100	1.491.919	0,19
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2026	1.508.100	1.595.521	0,20
French Republic Government Bond OAT 2,500% 24/09/2026	1.347.500	1.494.723	0,19
French Republic Government Bond OAT 0,250% 25/11/2026	1.146.100	1.195.698	0,15
French Republic Government Bond OAT 25/02/2027 (zéro coupon)	1.244.600	1.282.128	0,16
French Republic Government Bond OAT 1,000% 25/05/2027	1.359.300	1.441.204	0,18
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/10/2027	1.550.300	1.744.272	0,22
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/02/2028	1.445.100	1.504.270	0,19
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2028	1.836.000	1.904.725	0,24
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/11/2028	1.769.300	1.822.219	0,23
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/02/2029	993.200	1.123.642	0,14
French Republic Government Bond OAT 5,500% 25/04/2029	1.144.200	1.465.034	0,18
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2029	1.665.200	1.679.557	0,21
French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (zéro coupon)	1.250.700	1.212.383	0,15
French Republic Government Bond OAT 2,500% 25/05/2030	1.939.100	2.169.124	0,27
French Republic Government Bond OAT 25/11/2030 (zéro coupon)	1.649.200	1.557.990	0,20
French Republic Government Bond OAT 1,500% 25/05/2031	1.762.700	1.838.631	0,23

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
French Republic Government Bond OAT 25/11/2031 (zéro coupon)	1.746.900	1.602.984	0,20
French Republic Government Bond OAT 25/05/2032 (zéro coupon)	1.263.800	1.142.555	0,14
French Republic Government Bond OAT 5,750% 25/10/2032	1.067.400	1.482.883	0,19
French Republic Government Bond OAT 2,000% 25/11/2032	1.186.700	1.262.959	0,16
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/05/2033	1.118.800	1.285.753	0,16
French Republic Government Bond OAT 3,500% 25/11/2033	400.000	477.917	0,06
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2034	1.327.300	1.288.660	0,16
French Republic Government Bond OAT 4,750% 25/04/2035	913.000	1.214.046	0,15
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2036	1.426.400	1.332.865	0,17
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2038	375.000	337.112	0,04
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/10/2038	864.700	1.092.711	0,14
French Republic Government Bond OAT 1,750% 25/06/2039	836.200	803.126	0,10
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2040	834.400	638.274	0,08
French Republic Government Bond OAT 4,500% 25/04/2041	1.056.600	1.423.201	0,18
French Republic Government Bond OAT 2,500% 25/05/2043	410.400	421.872	0,05
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/06/2044	660.500	456.968	0,06
French Republic Government Bond OAT 3,250% 25/05/2045	860.100	991.476	0,12
French Republic Government Bond OAT 2,000% 25/05/2048	876.900	801.659	0,10
French Republic Government Bond OAT 1,500% 25/05/2050	1.060.100	851.191	0,11
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2052	863.200	547.185	0,07
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2053	1.000.400	620.690	0,08
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/05/2054	557.100	604.499	0,08
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/04/2055	654.500	854.485	0,11
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/04/2060	615.300	814.279	0,10
French Republic Government Bond OAT 1,750% 25/05/2066	473.000	374.091	0,05
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2072	400.000	185.310	0,02
Ireland Government Bond 5,400% 13/03/2025	447.900	508.557	0,06
Ireland Government Bond 1,000% 15/05/2026	565.000	605.568	0,08
Ireland Government Bond 0,200% 15/05/2027	230.000	237.951	0,03
Ireland Government Bond 0,900% 15/05/2028	482.300	505.342	0,06
Ireland Government Bond 1,100% 15/05/2029	315.000	328.781	0,04
Ireland Government Bond 2,400% 15/05/2030	387.900	432.536	0,05
Ireland Government Bond 0,200% 18/10/2030	300.000	288.592	0,04
Ireland Government Bond 1,350% 18/03/2031	200.000	207.654	0,03
Ireland Government Bond 18/10/2031 (zéro coupon)	425.000	393.651	0,05
Ireland Government Bond 0,350% 18/10/2032	175.000	162.959	0,02
Ireland Government Bond 1,300% 15/05/2033	142.300	142.920	0,02
Ireland Government Bond 0,400% 15/05/2035	200.000	175.299	0,02
Ireland Government Bond 1,700% 15/05/2037	170.000	167.407	0,02
Ireland Government Bond 0,550% 22/04/2041	100.000	77.427	0,01
Ireland Government Bond 3,000% 18/10/2043	300.000	344.081	0,04
Ireland Government Bond 2,000% 18/02/2045	375.000	358.126	0,04
Ireland Government Bond 1,500% 15/05/2050	255.000	212.456	0,03
Israel Government Bond - Fixed 0,400% 31/10/2024	100.000	26.970	0,00
Israel Government Bond - Fixed 1,750% 31/08/2025	540.000	145.051	0,02
Israel Government Bond - Fixed 0,500% 27/02/2026	700.000	181.592	0,02
Israel Government Bond - Fixed 6,250% 30/10/2026	250.000	74.196	0,01
Israel Government Bond - Fixed 2,000% 31/03/2027	460.000	121.409	0,02
Israel Government Bond - Fixed 2,250% 28/09/2028	150.000	39.084	0,00
Israel Government Bond - Fixed 3,750% 28/02/2029	400.000	111.295	0,01
Israel Government Bond - Fixed 1,000% 31/03/2030	575.000	135.031	0,02
Israel Government Bond - Fixed 1,300% 30/04/2032	570.000	128.985	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15/08/2024 (zéro coupon)	401.000	434.038	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% 01/09/2024	700.000	774.430	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 15/11/2024	423.000	459.781	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 01/12/2024	594.000	651.372	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15/12/2024 (zéro coupon)	753.000	806.682	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,350% 01/02/2025	525.000	562.418	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/03/2025	677.000	763.105	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 15/05/2025	400.000	432.587	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,500% 01/06/2025	629.000	680.152	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,850% 01/07/2025	590.000	640.689	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,200% 15/08/2025	418.000	448.993	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 15/11/2025	517.000	567.583	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,000% 01/12/2025	500.000	543.664	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 15/01/2026	741.000	829.179	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,500% 01/02/2026	511.000	537.980	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01/03/2026	603.000	689.257	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/04/2026 (zéro coupon)	738.000	765.644	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,800% 15/04/2026	434.000	489.915	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,600% 01/06/2026	550.000	591.067	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% 15/07/2026	493.000	535.689	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/08/2026 (zéro coupon)	481.000	494.996	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 15/09/2026	500.000	567.193	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,250% 01/11/2026	255.000	315.649	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01/12/2026	487.000	515.443	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,850% 15/01/2027	516.000	538.331	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,100% 01/04/2027	526.000	550.816	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,200% 01/06/2027	450.000	487.498	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,050% 01/08/2027	442.000	475.569	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 15/09/2027	515.000	531.708	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01/11/2027	733.600	916.637	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,650% 01/12/2027	687.000	753.073	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,000% 01/02/2028	680.000	726.122	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,250% 15/03/2028	737.000	729.653	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,400% 01/04/2028	375.000	422.004	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,500% 15/07/2028	699.000	693.262	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,800% 01/08/2028	417.000	476.432	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01/09/2028	655.000	779.426	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 01/12/2028	560.000	614.234	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,100% 01/02/2029	200.000	231.658	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,450% 15/02/2029	922.000	895.205	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 15/06/2029	380.000	413.731	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% 01/08/2029	620.000	682.308	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,250% 01/11/2029	845.100	1.040.094	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 15/12/2029	494.000	565.526	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01/03/2030	789.000	888.026	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 01/04/2030	801.000	793.341	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,700% 15/06/2030	406.000	460.200	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/08/2030	515.000	491.966	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 15/11/2030	427.000	491.765	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/12/2030	726.000	720.938	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,900% 01/04/2031	637.000	595.167	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,000% 01/05/2031	1.062.000	1.379.754	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,600% 01/08/2031	499.000	450.540	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 30/10/2031	340.000	391.401	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/12/2031	522.000	479.653	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/03/2032	550.000	531.438	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/06/2032	561.000	507.589	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 01/12/2032	628.000	640.665	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,750% 01/02/2033	808.000	1.042.395	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,400% 01/05/2033	550.000	647.597	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,450% 01/09/2033	476.000	476.361	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,350% 01/11/2033	689.000	806.198	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,200% 01/03/2034	250.000	288.482	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/08/2034	713.000	876.967	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,350% 01/03/2035	406.000	431.418	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 30/04/2035	400.000	451.283	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 01/03/2036	519.000	441.308	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,250% 01/09/2036	384.000	355.593	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 01/02/2037	922.000	1.031.224	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/03/2037	475.000	367.709	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,250% 01/03/2038	300.000	304.358	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,950% 01/09/2038	355.000	347.644	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/08/2039	677.000	826.019	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,100% 01/03/2040	439.000	429.572	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/09/2040	741.000	904.635	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,800% 01/03/2041	586.000	466.805	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,450% 01/09/2043	364.000	414.787	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01/09/2044	455.000	540.597	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,500% 30/04/2045	342.000	238.945	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,250% 01/09/2046	580.000	555.076	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700% 01/03/2047	669.000	582.516	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 01/03/2048	582.000	574.366	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 01/09/2049	428.000	446.638	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,450% 01/09/2050	434.000	350.426	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,700% 01/09/2051	549.000	372.535	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,150% 01/09/2052	175.000	128.630	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01/10/2053	300.000	340.775	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 01/03/2067	325.000	262.965	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,150% 01/03/2072	175.000	117.873	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/09/2024	107.500.000	763.412	0,10
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/12/2024	43.200.000	306.822	0,04
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/03/2025	150.000.000	1.065.513	0,13
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/06/2025	45.000.000	319.657	0,04
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/09/2025	145.000.000	1.030.088	0,13
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/12/2025	150.000.000	1.065.641	0,13
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2026	147.500.000	1.045.662	0,13
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2026	150.000.000	1.063.193	0,13
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/09/2026	115.000.000	814.829	0,10
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/12/2026	131.300.000	929.959	0,12
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2027	90.000.000	637.163	0,08
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/03/2027	60.000.000	426.065	0,05
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2027	185.000.000	1.308.621	0,16
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/09/2027	150.000.000	1.063.779	0,13
Japan Government Five Year Bond 0,200% 20/12/2027	100.000.000	711.271	0,09
Japan Government Five Year Bond 0,300% 20/12/2027	56.750.000	405.232	0,05
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/03/2028	100.000.000	707.540	0,09
Japan Government Five Year Bond 0,200% 20/03/2028	49.000.000	348.147	0,04
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/06/2028	80.000.000	565.448	0,07
Japan Government Five Year Bond 0,300% 20/06/2028	43.150.000	307.627	0,04
Japan Government Five Year Bond 0,300% 20/09/2028	40.000.000	284.852	0,04
Japan Government Five Year Bond 0,400% 20/09/2028	75.000.000	536.576	0,07
Japan Government Forty Year Bond 2,400% 20/03/2048	10.000.000	83.154	0,01
Japan Government Forty Year Bond 2,200% 20/03/2049	12.000.000	96.016	0,01
Japan Government Forty Year Bond 2,200% 20/03/2050	28.350.000	226.718	0,03
Japan Government Forty Year Bond 2,200% 20/03/2051	34.150.000	272.885	0,03
Japan Government Forty Year Bond 2,000% 20/03/2052	32.900.000	252.243	0,03
Japan Government Forty Year Bond 1,900% 20/03/2053	16.450.000	123.282	0,02
Japan Government Forty Year Bond 1,700% 20/03/2054	19.000.000	135.854	0,02
Japan Government Forty Year Bond 1,400% 20/03/2055	22.000.000	145.762	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0,400% 20/03/2056	59.950.000	290.254	0,04
Japan Government Forty Year Bond 0,900% 20/03/2057	42.200.000	239.607	0,03
Japan Government Forty Year Bond 0,800% 20/03/2058	46.000.000	250.837	0,03
Japan Government Forty Year Bond 0,500% 20/03/2059	61.200.000	296.515	0,04
Japan Government Forty Year Bond 0,500% 20/03/2060	76.300.000	365.740	0,05
Japan Government Forty Year Bond 0,700% 20/03/2061	85.800.000	438.415	0,06
Japan Government Forty Year Bond 1,000% 20/03/2062	89.250.000	501.941	0,06
Japan Government Forty Year Bond 1,300% 20/03/2063	40.000.000	246.029	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20/09/2024	57.500.000	409.499	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,300% 20/12/2024	55.000.000	391.382	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20/12/2024	50.000.000	356.483	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,400% 20/03/2025	50.000.000	356.455	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,400% 20/06/2025	39.000.000	278.248	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0,400% 20/09/2025	45.000.000	321.320	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,300% 20/12/2025	9.400.000	67.042	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2026	10.000.000	71.041	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2026	17.000.000	120.776	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2026	45.000.000	319.711	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2026	54.000.000	383.596	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2027	30.000.000	213.066	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2027	20.000.000	141.961	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2027	65.250.000	462.832	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2027	32.000.000	226.803	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2028	69.850.000	494.217	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2028	59.550.000	420.905	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2028	117.500.000	828.976	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2028	106.200.000	748.673	0,09
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2029	145.300.000	1.023.480	0,13
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2029	148.000.000	1.041.868	0,13
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2029	156.000.000	1.097.190	0,14

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2029	157.900.000	1.109.175	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2030	125.850.000	882.878	0,11
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2030	164.500.000	1.151.675	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2030	164.200.000	1.147.117	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2030	161.350.000	1.124.277	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2031	150.800.000	1.047.909	0,13
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2031	151.150.000	1.047.329	0,13
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2031	160.000.000	1.105.314	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2031	160.000.000	1.102.273	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,200% 20/03/2032	157.550.000	1.091.529	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,200% 20/06/2032	163.600.000	1.130.358	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,200% 20/09/2032	150.000.000	1.033.455	0,13
Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20/12/2032	181.000.000	1.277.297	0,16
Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20/03/2033	160.650.000	1.131.547	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,400% 20/06/2033	159.700.000	1.112.010	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,800% 20/09/2033	97.150.000	700.785	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 1,100% 20/03/2033	20.000.000	148.505	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20/06/2033	10.000.000	78.089	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,100% 20/09/2033	20.000.000	161.610	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2,400% 20/03/2034	10.000.000	83.010	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/06/2034	23.650.000	198.239	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/09/2034	30.000.000	251.834	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/03/2035	30.000.000	247.914	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/06/2035	10.000.000	82.663	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/12/2035	30.000.000	248.312	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/03/2036	20.000.000	168.868	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/06/2036	10.000.000	84.496	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/09/2036	39.000.000	329.746	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/12/2036	22.200.000	184.122	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2,400% 20/03/2037	40.000.000	335.145	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/09/2037	32.250.000	273.423	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/03/2038	40.000.000	339.197	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,400% 20/09/2038	46.500.000	389.795	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/03/2039	55.000.000	455.558	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 2,200% 20/09/2039	53.250.000	435.114	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/03/2040	40.000.000	330.555	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,000% 20/09/2040	60.500.000	479.593	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 2,200% 20/03/2041	53.400.000	434.029	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2,000% 20/09/2041	59.000.000	465.697	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 2,000% 20/03/2042	71.650.000	564.753	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 1,900% 20/09/2042	84.450.000	654.586	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 1,800% 20/03/2043	44.000.000	334.797	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 1,900% 20/06/2043	37.250.000	287.722	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 1,800% 20/09/2043	25.000.000	189.752	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20/12/2043	30.800.000	229.770	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20/03/2044	46.000.000	342.781	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20/06/2044	25.550.000	190.179	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20/09/2044	35.000.000	260.218	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 1,500% 20/12/2044	25.000.000	179.187	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 1,500% 20/03/2045	32.000.000	229.007	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 1,600% 20/06/2045	15.000.000	109.098	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20/09/2045	14.000.000	97.999	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20/12/2045	15.000.000	104.813	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/03/2046	48.000.000	296.331	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,300% 20/06/2046	11.650.000	63.885	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,500% 20/09/2046	38.350.000	219.801	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,600% 20/12/2046	25.000.000	146.203	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/03/2047	30.000.000	183.058	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/06/2047	23.000.000	139.928	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/09/2047	46.550.000	282.354	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/12/2047	29.650.000	179.309	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/03/2048	50.000.000	301.472	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/06/2048	50.000.000	293.393	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,900% 20/09/2048	26.500.000	162.509	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/12/2048	54.000.000	314.259	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,500% 20/03/2049	40.000.000	220.156	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,400% 20/06/2049	58.000.000	309.501	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Japan Government Thirty Year Bond 0,400% 20/09/2049	60.000.000	318.905	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,400% 20/12/2049	57.500.000	304.679	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,400% 20/03/2050	50.000.000	263.665	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,600% 20/06/2050	43.000.000	238.980	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,600% 20/09/2050	63.200.000	349.994	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/12/2050	67.000.000	380.353	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/03/2051	44.950.000	254.322	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/06/2051	70.000.000	394.707	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/09/2051	48.050.000	270.263	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/12/2051	55.000.000	308.586	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 1,000% 20/03/2052	65.000.000	394.638	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,300% 20/06/2052	69.300.000	452.977	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20/09/2052	47.700.000	319.067	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 1,600% 20/12/2052	55.000.000	385.546	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20/03/2053	60.950.000	407.018	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,200% 20/06/2053	59.500.000	377.659	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,800% 20/09/2053	25.000.000	183.180	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/09/2024	70.000.000	504.181	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/03/2025	5.000.000	36.287	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/03/2025	20.000.000	145.318	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/06/2025	10.000.000	72.896	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/06/2025	20.000.000	145.999	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/06/2025	50.000.000	365.513	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/12/2025	150.000.000	1.105.231	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2026	60.000.000	445.008	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/03/2026	10.000.000	74.324	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/06/2026	5.750.000	42.954	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/06/2026	25.000.000	187.191	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/09/2026	30.000.000	225.206	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2026	15.000.000	112.826	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/03/2027	50.000.000	376.610	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2027	6.300.000	47.596	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/06/2027	10.000.000	75.872	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/06/2027	43.450.000	331.789	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/09/2027	30.000.000	228.524	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/09/2027	20.000.000	152.874	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2027	60.000.000	458.703	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/03/2028	24.000.000	184.782	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,400% 20/03/2028	7.500.000	58.189	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/06/2028	20.000.000	153.942	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/06/2028	50.000.000	387.991	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2,400% 20/06/2028	10.000.000	77.912	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/09/2028	40.000.000	308.807	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/12/2028	52.300.000	401.643	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2028	20.000.000	154.984	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/03/2029	35.000.000	269.657	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2029	31.400.000	244.213	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/06/2029	49.100.000	383.379	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/06/2029	9.500.000	74.540	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/09/2029	30.000.000	235.089	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2029	15.000.000	117.955	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/12/2029	35.000.000	276.686	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2030	33.000.000	260.377	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/03/2030	61.000.000	483.799	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,600% 20/06/2030	14.000.000	107.550	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/06/2030	14.000.000	108.809	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/06/2030	50.000.000	393.102	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/09/2030	21.700.000	168.941	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/09/2030	15.000.000	117.478	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/12/2030	20.000.000	157.872	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2030	65.200.000	517.808	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/03/2031	20.000.000	157.097	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/03/2031	20.000.000	158.092	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/03/2031	45.850.000	367.122	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/06/2031	35.600.000	278.219	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/06/2031	35.350.000	278.081	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/09/2031	15.000.000	116.524	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/09/2031	39.300.000	307.375	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/12/2031	16.150.000	125.557	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/12/2031	46.750.000	366.005	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,600% 20/03/2032	15.000.000	115.896	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/03/2032	20.000.000	155.649	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/03/2032	51.550.000	404.078	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,500% 20/06/2032	11.050.000	84.774	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,600% 20/06/2032	40.000.000	309.179	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/06/2032	20.000.000	155.740	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/09/2032	61.700.000	480.877	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/12/2032	60.000.000	467.977	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/12/2032	10.000.000	78.603	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,500% 20/03/2033	15.650.000	120.196	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,600% 20/03/2033	35.000.000	270.983	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/06/2033	60.500.000	472.439	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/09/2033	45.450.000	355.086	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1,600% 20/12/2033	50.000.000	387.261	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,500% 20/03/2034	43.850.000	336.499	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1,500% 20/06/2034	55.000.000	421.769	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,400% 20/09/2034	80.000.000	607.332	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 1,200% 20/12/2034	53.000.000	394.068	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,200% 20/03/2035	35.000.000	259.943	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1,300% 20/06/2035	50.000.000	374.645	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,200% 20/09/2035	62.500.000	462.557	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,000% 20/12/2035	51.000.000	368.641	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/03/2036	30.250.000	203.328	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 0,200% 20/06/2036	39.550.000	258.248	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/09/2036	60.000.000	405.483	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,600% 20/12/2036	46.700.000	318.609	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,700% 20/03/2037	57.500.000	395.893	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,600% 20/06/2037	37.500.000	253.975	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 0,600% 20/09/2037	70.000.000	472.577	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,600% 20/12/2037	65.000.000	437.129	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/03/2038	63.000.000	416.230	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/06/2038	55.000.000	362.057	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,700% 20/09/2038	67.500.000	455.407	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/12/2038	66.500.000	433.948	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/03/2039	52.500.000	336.025	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,300% 20/06/2039	62.700.000	393.065	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,300% 20/09/2039	54.800.000	342.012	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,300% 20/12/2039	60.000.000	372.542	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/03/2040	40.000.000	251.227	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/06/2040	126.050.000	787.674	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/09/2040	72.000.000	447.612	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/12/2040	60.000.000	377.756	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/03/2041	90.000.000	563.799	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/06/2041	75.000.000	459.613	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/09/2041	70.000.000	434.955	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/12/2041	95.000.000	588.086	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,800% 20/03/2042	69.500.000	452.361	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,900% 20/06/2042	59.700.000	394.139	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,100% 20/09/2042	67.200.000	458.178	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,400% 20/12/2042	70.000.000	500.645	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,100% 20/03/2043	60.000.000	406.573	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,100% 20/06/2043	79.050.000	534.173	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,500% 20/09/2043	30.000.000	216.752	0,03
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/09/2024	58.550.000	415.540	0,05
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/10/2024	35.000.000	248.389	0,03
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/11/2024	131.850.000	935.697	0,12
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/12/2024	110.000.000	780.604	0,10
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/01/2025	100.000.000	709.562	0,09
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/02/2025	50.000.000	354.791	0,04
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/03/2025	100.000.000	709.562	0,09
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/04/2025	70.000.000	496.673	0,06
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/05/2025	40.000.000	283.802	0,04
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/06/2025	85.000.000	603.049	0,08
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/07/2025	80.000.000	567.496	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/08/2025	95.000.000	673.956	0,08
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/10/2025	55.000.000	390.021	0,05
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01/11/2025	75.000.000	532.911	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 0,500% 22/10/2024	160.000	173.040	0,02
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2025	646.300	694.859	0,09
Kingdom of Belgium Government Bond 4,500% 28/03/2026	477.800	551.701	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2026	385.000	411.700	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2027	444.700	467.924	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2027 (zéro coupon)	410.500	417.164	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 5,500% 28/03/2028	547.800	684.399	0,09
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2028	633.900	658.679	0,08
Kingdom of Belgium Government Bond 0,900% 22/06/2029	540.000	554.672	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 0,100% 22/06/2030	425.000	407.088	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2031	410.000	409.332	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2031 (zéro coupon)	565.900	517.297	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 4,000% 28/03/2032	309.400	380.111	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 0,350% 22/06/2032	523.400	483.655	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 1,250% 22/04/2033	223.500	220.898	0,03
Kingdom of Belgium Government Bond 3,000% 22/06/2033	573.900	654.664	0,08
Kingdom of Belgium Government Bond 3,000% 22/06/2034	285.000	323.973	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 5,000% 28/03/2035	571.000	767.899	0,10
Kingdom of Belgium Government Bond 1,450% 22/06/2037	95.000	88.606	0,01
Kingdom of Belgium Government Bond 1,900% 22/06/2038	411.700	401.219	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 2,750% 22/04/2039	300.000	323.888	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 0,400% 22/06/2040	261.000	192.450	0,02
Kingdom of Belgium Government Bond 4,250% 28/03/2041	358.200	462.884	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 3,450% 22/06/2043	200.000	233.227	0,03
Kingdom of Belgium Government Bond 3,750% 22/06/2045	228.500	279.315	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 1,600% 22/06/2047	429.200	357.254	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 1,700% 22/06/2050	262.800	216.524	0,03
Kingdom of Belgium Government Bond 1,400% 22/06/2053	138.200	102.457	0,01
Kingdom of Belgium Government Bond 3,300% 22/06/2054	444.800	501.704	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 2,250% 22/06/2057	180.000	163.343	0,02
Kingdom of Belgium Government Bond 2,150% 22/06/2066	314.800	275.843	0,03
Kingdom of Belgium Government Bond 0,650% 22/06/2071	200.000	99.393	0,01
Korea Treasury Bond 1,375% 10/09/2024	120.000.000	91.905	0,01
Korea Treasury Bond 1,500% 10/03/2025	500.000.000	379.815	0,05
Korea Treasury Bond 1,125% 10/09/2025	360.000.000	269.684	0,03
Korea Treasury Bond 2,250% 10/12/2025	300.000.000	228.522	0,03
Korea Treasury Bond 1,250% 10/03/2026	750.000.000	558.105	0,07
Korea Treasury Bond 1,875% 10/06/2026	500.000.000	376.130	0,05
Korea Treasury Bond 1,750% 10/09/2026	500.000.000	373.894	0,05
Korea Treasury Bond 1,500% 10/12/2026	2.600.000.000	1.922.442	0,24
Korea Treasury Bond 2,375% 10/03/2027	1.000.000.000	757.347	0,10
Korea Treasury Bond 2,125% 10/06/2027	250.000.000	187.368	0,02
Korea Treasury Bond 3,125% 10/09/2027	750.000.000	580.837	0,07
Korea Treasury Bond 2,375% 10/12/2027	1.200.000.000	903.534	0,11
Korea Treasury Bond 3,500% 10/09/2028	500.000.000	393.976	0,05
Korea Treasury Bond 2,375% 10/12/2028	300.000.000	224.379	0,03
Korea Treasury Bond 1,875% 10/06/2029	300.000.000	217.826	0,03
Korea Treasury Bond 1,375% 10/12/2029	1.350.000.000	946.238	0,12
Korea Treasury Bond 1,375% 10/06/2030	300.000.000	208.367	0,03
Korea Treasury Bond 1,500% 10/12/2030	350.000.000	243.083	0,03
Korea Treasury Bond 2,000% 10/06/2031	700.000.000	500.352	0,06
Korea Treasury Bond 2,375% 10/12/2031	1.500.000.000	1.097.151	0,14
Korea Treasury Bond 3,250% 10/06/2033	1.950.000.000	1.520.065	0,19
Korea Treasury Bond 3,750% 10/12/2033	200.000.000	162.327	0,02
Korea Treasury Bond 1,500% 10/09/2036	350.000.000	224.231	0,03
Korea Treasury Bond 2,250% 10/09/2037	300.000.000	209.264	0,03
Korea Treasury Bond 1,125% 10/09/2039	250.000.000	145.720	0,02
Korea Treasury Bond 1,500% 10/09/2040	350.000.000	215.869	0,03
Korea Treasury Bond 3,250% 10/09/2042	1.000.000.000	789.414	0,10
Korea Treasury Bond 3,000% 10/12/2042	250.000.000	189.979	0,02
Korea Treasury Bond 3,875% 10/09/2043	300.000.000	259.569	0,03
Korea Treasury Bond 2,750% 10/12/2044	1.250.000.000	916.488	0,12
Korea Treasury Bond 2,000% 10/03/2046	150.000.000	95.997	0,01
Korea Treasury Bond 2,125% 10/03/2047	500.000.000	326.498	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Korea Treasury Bond 2,625% 10/03/2048	500.000.000	358.357	0,05
Korea Treasury Bond 2,000% 10/03/2049	200.000.000	126.040	0,02
Korea Treasury Bond 1,500% 10/03/2050	500.000.000	279.621	0,04
Korea Treasury Bond 1,875% 10/03/2051	500.000.000	303.020	0,04
Korea Treasury Bond 2,500% 10/03/2052	500.000.000	345.035	0,04
Korea Treasury Bond 3,125% 10/09/2052	1.000.000.000	779.351	0,10
Korea Treasury Bond 3,250% 10/03/2053	1.500.000.000	1.197.339	0,15
Korea Treasury Bond 3,625% 10/09/2053	800.000.000	686.696	0,09
Korea Treasury Bond 3,500% 10/09/2072	250.000.000	215.918	0,03
Malaysia Government Bond 3,906% 15/07/2026	3.500.000	770.259	0,10
Malaysia Government Bond 3,502% 31/05/2027	500.000	108.635	0,01
Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027	500.000	110.244	0,01
Malaysia Government Bond 3,733% 15/06/2028	1.000.000	218.700	0,03
Malaysia Government Bond 3,885% 15/08/2029	500.000	110.007	0,01
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	1.000.000	202.106	0,03
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	2.000.000	467.661	0,06
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	50.000	10.840	0,00
Malaysia Government Bond 4,762% 07/04/2037	50.000	11.732	0,00
Malaysia Government Bond 3,757% 22/05/2040	1.000.000	208.580	0,03
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	1.000.000	234.619	0,03
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	300.000	63.330	0,01
Malaysia Government Investment Issue 3,726% 31/03/2026	300.000	65.712	0,01
Malaysia Government Investment Issue 3,422% 30/09/2027	100.000	21.697	0,00
Malaysia Government Investment Issue 4,417% 30/09/2041	300.000	67.658	0,01
Netherlands Government Bond 0,250% 15/07/2025	532.000	567.511	0,07
Netherlands Government Bond 15/01/2026 (zéro coupon)	537.500	565.683	0,07
Netherlands Government Bond 0,500% 15/07/2026	864.400	914.540	0,11
Netherlands Government Bond 15/01/2027 (zéro coupon)	568.000	587.761	0,07
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2027	812.800	855.974	0,11
Netherlands Government Bond 5,500% 15/01/2028	625.800	779.394	0,10
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2028	585.000	608.184	0,08
Netherlands Government Bond 15/01/2029 (zéro coupon)	602.400	598.384	0,08
Netherlands Government Bond 0,250% 15/07/2029	395.300	394.398	0,05
Netherlands Government Bond 2,500% 15/01/2030	452.500	509.411	0,06
Netherlands Government Bond 15/07/2030 (zéro coupon)	355.000	341.234	0,04
Netherlands Government Bond 15/07/2031 (zéro coupon)	630.000	590.729	0,07
Netherlands Government Bond 0,500% 15/07/2032	454.300	433.328	0,05
Netherlands Government Bond 2,500% 15/01/2033	584.200	656.862	0,08
Netherlands Government Bond 2,500% 15/07/2033	602.100	675.072	0,08
Netherlands Government Bond 4,000% 15/01/2037	763.100	984.338	0,12
Netherlands Government Bond 15/01/2038 (zéro coupon)	400.000	313.009	0,04
Netherlands Government Bond 0,500% 15/01/2040	355.000	290.836	0,04
Netherlands Government Bond 3,750% 15/01/2042	807.100	1.051.710	0,13
Netherlands Government Bond 3,250% 15/01/2044	100.000	122.951	0,02
Netherlands Government Bond 2,750% 15/01/2047	819.800	949.031	0,12
Netherlands Government Bond 15/01/2052 (zéro coupon)	791.000	450.142	0,06
Netherlands Government Bond 2,000% 15/01/2054	325.000	324.074	0,04
New Zealand Government Bond 2,750% 15/04/2025	510.000	314.024	0,04
New Zealand Government Bond 0,500% 15/05/2026	150.000	86.758	0,01
New Zealand Government Bond 4,500% 15/04/2027	750.000	478.274	0,06
New Zealand Government Bond 0,250% 15/05/2028	290.000	155.133	0,02
New Zealand Government Bond 3,000% 20/04/2029	750.000	449.287	0,06
New Zealand Government Bond 4,500% 15/05/2030	115.000	73.939	0,01
New Zealand Government Bond 1,500% 15/05/2031	560.000	293.247	0,04
New Zealand Government Bond 2,000% 15/05/2032	375.000	199.541	0,03
New Zealand Government Bond 3,500% 14/04/2033	584.000	346.744	0,04
New Zealand Government Bond 4,250% 15/05/2034	400.000	250.779	0,03
New Zealand Government Bond 2,750% 15/04/2037	375.000	195.449	0,02
New Zealand Government Bond 1,750% 15/05/2041	50.000	20.872	0,00
New Zealand Government Bond 2,750% 15/05/2051	200.000	90.513	0,01
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2,875% 15/10/2025	276.500	307.899	0,04
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2,875% 21/07/2026	327.500	368.248	0,05
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 4,125% 14/04/2027	205.000	239.784	0,03
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 0,700% 15/10/2027	230.000	240.261	0,03
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2,125% 17/10/2028	398.200	437.954	0,06
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 1,950% 15/06/2029	375.000	406.950	0,05
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 3,875% 15/02/2030	300.000	359.185	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,475% 18/10/2030	230.000	223.346	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,300% 17/10/2031	200.000	186.335	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650% 16/07/2032	150.000	153.555	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,250% 18/04/2034	426.900	450.376	0,06
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,900% 12/10/2035	170.000	151.030	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,100% 15/04/2037	190.000	234.107	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,500% 18/06/2038	250.000	288.264	0,04
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,150% 11/04/2042	125.000	99.494	0,01
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,100% 15/02/2045	205.000	256.844	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,000% 12/04/2052	200.000	128.279	0,02
Republic of Austria Government Bond 1,650% 21/10/2024	626.000	682.922	0,09
Republic of Austria Government Bond 20/04/2025 (zéro coupon)	225.000	240.068	0,03
Republic of Austria Government Bond 1,200% 20/10/2025	381.000	411.933	0,05
Republic of Austria Government Bond 4,850% 15/03/2026	320.000	371.597	0,05
Republic of Austria Government Bond 2,000% 15/07/2026	300.000	328.701	0,04
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/10/2026	934.000	988.297	0,12
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/04/2027	527.000	549.585	0,07
Republic of Austria Government Bond 6,250% 15/07/2027	230.000	287.843	0,04
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/02/2028	445.000	461.146	0,06
Republic of Austria Government Bond 20/10/2028 (zéro coupon)	325.000	321.943	0,04
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/02/2029	559.000	564.555	0,07
Republic of Austria Government Bond 2,900% 23/05/2029	200.000	227.713	0,03
Republic of Austria Government Bond 20/02/2030 (zéro coupon)	652.000	624.510	0,08
Republic of Austria Government Bond 20/02/2031 (zéro coupon)	546.000	506.956	0,06
Republic of Austria Government Bond 0,900% 20/02/2032	525.000	509.971	0,06
Republic of Austria Government Bond 2,900% 20/02/2033	550.000	622.716	0,08
Republic of Austria Government Bond 2,400% 23/05/2034	280.000	303.053	0,04
Republic of Austria Government Bond 0,250% 20/10/2036	314.000	254.430	0,03
Republic of Austria Government Bond 4,150% 15/03/2037	477.000	604.746	0,08
Republic of Austria Government Bond 20/10/2040 (zéro coupon)	280.000	194.028	0,02
Republic of Austria Government Bond 3,150% 20/06/2044	310.000	357.659	0,04
Republic of Austria Government Bond 1,500% 20/02/2047	548.000	465.812	0,06
Republic of Austria Government Bond 1,850% 23/05/2049	355.000	321.130	0,04
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/03/2051	210.000	141.548	0,02
Republic of Austria Government Bond 3,150% 20/10/2053	100.000	115.776	0,01
Republic of Austria Government Bond 3,800% 26/01/2062	235.000	311.576	0,04
Republic of Austria Government Bond 0,700% 20/04/2071	80.000	42.352	0,01
Republic of Austria Government Bond 1,500% 02/11/2086	208.000	144.956	0,02
Republic of Austria Government Bond 2,100% 20/09/2117	200.000	174.013	0,02
Republic of Austria Government Bond 0,850% 30/06/2120	120.000	62.328	0,01
Republic of Poland Government Bond 2,250% 25/10/2024	625.000	155.422	0,02
Republic of Poland Government Bond 0,750% 25/04/2025	1.025.000	246.889	0,03
Republic of Poland Government Bond 3,250% 25/07/2025	1.450.000	359.125	0,05
Republic of Poland Government Bond 25/10/2025 (zéro coupon)	375.000	87.305	0,01
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25/07/2026	1.550.000	371.385	0,05
Republic of Poland Government Bond 0,250% 25/10/2026	662.000	147.978	0,02
Republic of Poland Government Bond 3,750% 25/05/2027	1.350.000	330.859	0,04
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25/07/2027	1.000.000	234.927	0,03
Republic of Poland Government Bond 2,750% 25/04/2028	1.035.000	241.401	0,03
Republic of Poland Government Bond 7,500% 25/07/2028	1.628.000	455.554	0,06
Republic of Poland Government Bond 2,750% 25/10/2029	1.360.000	309.086	0,04
Republic of Poland Government Bond 1,250% 25/10/2030	1.424.000	286.882	0,04
Republic of Poland Government Bond 1,750% 25/04/2032	866.000	171.445	0,02
Republic of Poland Government Bond 6,000% 25/10/2033	850.000	229.217	0,03
Singapore Government Bond 2,375% 01/06/2025	150.000	112.028	0,01
Singapore Government Bond 0,500% 01/11/2025	100.000	72.117	0,01
Singapore Government Bond 2,125% 01/06/2026	250.000	185.401	0,02
Singapore Government Bond 01/11/2026 (zéro coupon)	50.000	36.196	0,00
Singapore Government Bond 3,500% 01/03/2027	225.000	173.802	0,02
Singapore Government Bond 2,875% 01/09/2027	150.000	114.359	0,01
Singapore Government Bond 2,625% 01/05/2028	295.000	223.339	0,03
Singapore Government Bond 2,875% 01/07/2029	175.000	133.755	0,02
Singapore Government Bond 2,875% 01/09/2030	185.000	141.456	0,02
Singapore Government Bond 0,000% 01/07/2031	150.000	105.378	0,01
Singapore Government Bond 2,625% 01/08/2032	190.000	143.126	0,02
Singapore Government Bond 3,375% 01/09/2033	150.000	120.243	0,02
Singapore Government Bond 2,250% 01/08/2036	145.000	104.445	0,01

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Singapore Government Bond 2,375% 01/07/2039	170.000	122.790	0,02
Singapore Government Bond 2,750% 01/04/2042	125.000	94.788	0,01
Singapore Government Bond 2,750% 01/03/2046	105.000	79.495	0,01
Singapore Government Bond 1,875% 01/03/2050	200.000	127.908	0,02
Singapore Government Bond 1,875% 01/10/2051	100.000	63.878	0,01
Singapore Government Bond 3,000% 01/08/2072	100.000	81.527	0,01
Spain Government Bond 2,750% 31/10/2024	637.000	700.362	0,09
Spain Government Bond 31/01/2025 (zéro coupon)	586.000	626.429	0,08
Spain Government Bond 1,600% 30/04/2025	591.000	641.321	0,08
Spain Government Bond 31/05/2025 (zéro coupon)	560.000	593.815	0,07
Spain Government Bond 4,650% 30/07/2025	790.000	896.376	0,11
Spain Government Bond 2,150% 31/10/2025	946.000	1.035.107	0,13
Spain Government Bond 31/01/2026 (zéro coupon)	758.000	793.042	0,10
Spain Government Bond 1,950% 30/04/2026	365.000	397.219	0,05
Spain Government Bond 2,800% 31/05/2026	918.000	1.018.441	0,13
Spain Government Bond 5,900% 30/07/2026	801.000	956.410	0,12
Spain Government Bond 1,300% 31/10/2026	782.000	835.113	0,10
Spain Government Bond 31/01/2027 (zéro coupon)	483.000	493.901	0,06
Spain Government Bond 1,500% 30/04/2027	818.000	874.445	0,11
Spain Government Bond 0,800% 30/07/2027	782.000	813.565	0,10
Spain Government Bond 1,450% 31/10/2027	673.000	715.002	0,09
Spain Government Bond 31/01/2028 (zéro coupon)	859.000	857.468	0,11
Spain Government Bond 1,400% 30/04/2028	661.000	696.998	0,09
Spain Government Bond 1,400% 30/07/2028	683.000	718.092	0,09
Spain Government Bond 5,150% 31/10/2028	650.000	802.366	0,10
Spain Government Bond 6,000% 31/01/2029	823.300	1.057.200	0,13
Spain Government Bond 1,450% 30/04/2029	975.000	1.017.688	0,13
Spain Government Bond 3,500% 31/05/2029	350.000	403.845	0,05
Spain Government Bond 0,800% 30/07/2029	475.000	475.938	0,06
Spain Government Bond 0,600% 31/10/2029	546.000	538.303	0,07
Spain Government Bond 0,500% 30/04/2030	705.000	682.135	0,09
Spain Government Bond 1,950% 30/07/2030	698.000	737.731	0,09
Spain Government Bond 1,250% 31/10/2030	738.000	742.057	0,09
Spain Government Bond 0,100% 30/04/2031	784.000	716.144	0,09
Spain Government Bond 0,500% 31/10/2031	603.000	560.419	0,07
Spain Government Bond 0,700% 30/04/2032	672.000	626.523	0,08
Spain Government Bond - DE 5,750% 30/07/2032	332.000	447.685	0,06
Spain Government Bond - ES 5,750% 30/07/2032	295.000	397.792	0,05
Spain Government Bond 2,550% 31/10/2032	898.000	967.188	0,12
Spain Government Bond 3,150% 30/04/2033	501.000	562.716	0,07
Spain Government Bond 2,350% 30/07/2033	567.000	595.660	0,07
Spain Government Bond 3,550% 31/10/2033	916.000	1.059.636	0,13
Spain Government Bond 1,850% 30/07/2035	724.000	703.629	0,09
Spain Government Bond 4,200% 31/01/2037	631.000	771.359	0,10
Spain Government Bond 0,850% 30/07/2037	395.000	321.630	0,04
Spain Government Bond 3,900% 30/07/2039	150.000	175.558	0,02
Spain Government Bond 4,900% 30/07/2040	546.000	714.915	0,09
Spain Government Bond 1,200% 31/10/2040	564.000	447.229	0,06
Spain Government Bond 4,700% 30/07/2041	664.000	858.652	0,11
Spain Government Bond 1,000% 30/07/2042	441.000	325.919	0,04
Spain Government Bond 3,450% 30/07/2043	361.000	395.390	0,05
Spain Government Bond 5,150% 31/10/2044	484.000	665.675	0,08
Spain Government Bond 2,900% 31/10/2046	531.000	530.567	0,07
Spain Government Bond 2,700% 31/10/2048	565.000	537.339	0,07
Spain Government Bond 1,000% 31/10/2050	766.000	476.764	0,06
Spain Government Bond 1,900% 31/10/2052	496.000	379.392	0,05
Spain Government Bond 3,450% 30/07/2066	436.000	450.658	0,06
Spain Government Bond 1,450% 31/10/2071	180.000	99.967	0,01
Sweden Government Bond 2,500% 12/05/2025	2.500.000	246.851	0,03
Sweden Government Bond 1,000% 12/11/2026	2.350.000	225.064	0,03
Sweden Government Bond 0,750% 12/05/2028	5.150.000	483.885	0,06
Sweden Government Bond 0,750% 12/11/2029	1.950.000	180.623	0,02
Sweden Government Bond 0,125% 12/05/2031	2.300.000	199.717	0,03
Sweden Government Bond 2,250% 01/06/2032	2.200.000	222.589	0,03
Sweden Government Bond 1,750% 11/11/2033	1.500.000	145.299	0,02
Sweden Government Bond 3,500% 30/03/2039	1.430.000	166.166	0,02
Sweden Government Bond 0,500% 24/11/2045	200.000	14.005	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
Sweden Government Bond 1,375% 23/06/2071	750.000	51.856	0,01
United Kingdom Gilt 2,750% 07/09/2024	1.000.000	1.257.947	0,16
United Kingdom Gilt 0,250% 31/01/2025	1.150.000	1.403.289	0,18
United Kingdom Gilt 5,000% 07/03/2025	1.153.400	1.482.455	0,19
United Kingdom Gilt 0,625% 07/06/2025	2.116.500	2.572.165	0,32
United Kingdom Gilt 2,000% 07/09/2025	1.518.700	1.876.428	0,24
United Kingdom Gilt 3,500% 22/10/2025	1.297.600	1.639.954	0,21
United Kingdom Gilt 0,125% 30/01/2026	1.528.800	1.811.808	0,23
United Kingdom Gilt 1,500% 22/07/2026	1.500.000	1.816.551	0,23
United Kingdom Gilt 0,375% 22/10/2026	1.382.300	1.615.465	0,20
United Kingdom Gilt 4,125% 29/01/2027	1.055.000	1.365.128	0,17
United Kingdom Gilt 1,250% 22/07/2027	1.835.500	2.172.756	0,27
United Kingdom Gilt 4,250% 07/12/2027	1.182.600	1.554.667	0,20
United Kingdom Gilt 0,125% 31/01/2028	1.261.000	1.410.906	0,18
United Kingdom Gilt 4,500% 07/06/2028	710.700	944.478	0,12
United Kingdom Gilt 1,625% 22/10/2028	1.500.400	1.771.236	0,22
United Kingdom Gilt 6,000% 07/12/2028	505.000	720.241	0,09
United Kingdom Gilt 0,500% 31/01/2029	1.220.300	1.350.574	0,17
United Kingdom Gilt 0,875% 22/10/2029	1.526.200	1.699.267	0,21
United Kingdom Gilt 0,375% 22/10/2030	1.393.700	1.456.440	0,18
United Kingdom Gilt 4,750% 07/12/2030	1.483.900	2.048.230	0,26
United Kingdom Gilt 0,250% 31/07/2031	1.560.400	1.572.828	0,20
United Kingdom Gilt 1,000% 31/01/2032	1.309.800	1.384.091	0,17
United Kingdom Gilt 4,250% 07/06/2032	1.257.600	1.697.600	0,21
United Kingdom Gilt 3,250% 31/01/2033	1.353.000	1.687.100	0,21
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	1.026.500	1.025.038	0,13
United Kingdom Gilt 4,625% 31/01/2034	471.200	652.068	0,08
United Kingdom Gilt 4,500% 07/09/2034	1.248.600	1.711.428	0,22
United Kingdom Gilt 0,625% 31/07/2035	1.275.400	1.155.789	0,15
United Kingdom Gilt 4,250% 07/03/2036	976.200	1.306.185	0,16
United Kingdom Gilt 1,750% 07/09/2037	1.081.600	1.069.946	0,13
United Kingdom Gilt 3,750% 29/01/2038	848.400	1.062.105	0,13
United Kingdom Gilt 4,750% 07/12/2038	840.900	1.169.208	0,15
United Kingdom Gilt 1,125% 31/01/2039	953.500	826.725	0,10
United Kingdom Gilt 4,250% 07/09/2039	801.300	1.054.103	0,13
United Kingdom Gilt 4,250% 07/12/2040	842.600	1.103.766	0,14
United Kingdom Gilt 1,250% 22/10/2041	1.431.900	1.184.511	0,15
United Kingdom Gilt 4,500% 07/12/2042	813.100	1.093.466	0,14
United Kingdom Gilt 4,750% 22/10/2043	350.000	483.994	0,06
United Kingdom Gilt 3,250% 22/01/2044	1.034.900	1.162.202	0,15
United Kingdom Gilt 3,500% 22/01/2045	1.194.100	1.386.477	0,17
United Kingdom Gilt 0,875% 31/01/2046	895.400	610.091	0,08
United Kingdom Gilt 4,250% 07/12/2046	671.600	870.333	0,11
United Kingdom Gilt 1,500% 22/07/2047	940.800	727.598	0,09
United Kingdom Gilt 1,750% 22/01/2049	1.191.900	960.578	0,12
United Kingdom Gilt 4,250% 07/12/2049	719.600	933.060	0,12
United Kingdom Gilt 0,625% 22/10/2050	873.000	491.479	0,06
United Kingdom Gilt 1,250% 31/07/2051	1.146.900	778.441	0,10
United Kingdom Gilt 3,750% 22/07/2052	1.168.000	1.398.139	0,18
United Kingdom Gilt 1,500% 31/07/2053	607.700	431.757	0,05
United Kingdom Gilt 3,750% 22/10/2053	762.000	907.115	0,11
United Kingdom Gilt 1,625% 22/10/2054	1.057.400	771.674	0,10
United Kingdom Gilt 4,250% 07/12/2055	777.600	1.016.483	0,13
United Kingdom Gilt 1,750% 22/07/2057	1.012.500	752.292	0,09
United Kingdom Gilt 4,000% 22/01/2060	933.400	1.178.362	0,15
United Kingdom Gilt 0,500% 22/10/2061	943.900	407.474	0,05
United Kingdom Gilt 4,000% 22/10/2063	465.700	588.227	0,07
United Kingdom Gilt 2,500% 22/07/2065	688.800	614.319	0,08
United Kingdom Gilt 3,500% 22/07/2068	774.400	887.650	0,11
United Kingdom Gilt 1,625% 22/10/2071	1.064.400	703.083	0,09
United Kingdom Gilt 1,125% 22/10/2073	350.000	186.644	0,02
United States Treasury Bond 0,375% 15/08/2024	1.500.000	1.457.344	0,18
United States Treasury Bond 2,375% 15/08/2024	800.000	787.031	0,10
United States Treasury Bond 1,250% 31/08/2024	850.000	829.314	0,10
United States Treasury Bond 1,875% 31/08/2024	550.000	538.656	0,07
United States Treasury Bond 3,250% 31/08/2024	1.000.000	988.321	0,12
United States Treasury Bond 0,375% 15/09/2024	1.121.700	1.086.450	0,14

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
United States Treasury Bond 1,500% 30/09/2024	785.000	765.375	0,10
United States Treasury Bond 2,125% 30/09/2024	815.000	798.350	0,10
United States Treasury Bond 4,250% 30/09/2024	1.000.000	995.157	0,13
United States Treasury Bond 0,625% 15/10/2024	975.000	943.065	0,12
United States Treasury Bond 31/10/2024 (zéro coupon)	1.195.900	1.190.948	0,15
United States Treasury Bond 1,500% 31/10/2024	1.432.800	1.394.238	0,18
United States Treasury Bond 2,250% 31/10/2024	475.000	464.813	0,06
United States Treasury Bond 0,750% 15/11/2024	1.750.000	1.689.126	0,21
United States Treasury Bond 2,250% 15/11/2024	1.220.000	1.192.812	0,15
United States Treasury Bond 7,500% 15/11/2024	10.000	10.265	0,00
United States Treasury Bond 30/11/2024 (zéro coupon)	1.134.000	1.130.168	0,14
United States Treasury Bond 1,500% 30/11/2024	750.000	727.646	0,09
United States Treasury Bond 2,125% 30/11/2024	810.400	790.868	0,10
United States Treasury Bond 1,000% 15/12/2024	1.231.000	1.187.506	0,15
United States Treasury Bond 1,750% 31/12/2024	675.000	655.251	0,08
United States Treasury Bond 2,250% 31/12/2024	707.500	690.241	0,09
United States Treasury Bond 4,250% 31/12/2024	1.000.000	994.980	0,13
United States Treasury Bond 1,125% 15/01/2025	1.200.000	1.156.406	0,15
United States Treasury Bond 1,375% 31/01/2025	650.000	627.390	0,08
United States Treasury Bond 2,500% 31/01/2025	400.000	390.742	0,05
United States Treasury Bond 4,125% 31/01/2025	900.000	894.621	0,11
United States Treasury Bond 1,500% 15/02/2025	1.500.000	1.448.057	0,18
United States Treasury Bond 2,000% 15/02/2025	1.515.700	1.471.413	0,18
United States Treasury Bond 7,625% 15/02/2025	50.000	51.780	0,01
United States Treasury Bond 1,125% 28/02/2025	853.800	820.232	0,10
United States Treasury Bond 2,750% 28/02/2025	909.800	890.502	0,11
United States Treasury Bond 4,625% 28/02/2025	979.400	978.941	0,12
United States Treasury Bond 1,750% 15/03/2025	964.200	931.985	0,12
United States Treasury Bond 0,500% 31/03/2025	877.300	834.312	0,10
United States Treasury Bond 2,625% 31/03/2025	450.000	439.506	0,06
United States Treasury Bond 3,875% 31/03/2025	750.000	743.551	0,09
United States Treasury Bond 2,625% 15/04/2025	971.300	947.732	0,12
United States Treasury Bond 0,375% 30/04/2025	1.207.300	1.142.927	0,14
United States Treasury Bond 2,875% 30/04/2025	650.000	635.984	0,08
United States Treasury Bond 3,875% 30/04/2025	879.500	871.736	0,11
United States Treasury Bond 2,125% 15/05/2025	1.724.800	1.670.137	0,21
United States Treasury Bond 2,750% 15/05/2025	725.000	707.913	0,09
United States Treasury Bond 0,250% 31/05/2025	1.023.000	963.658	0,12
United States Treasury Bond 2,875% 31/05/2025	440.000	430.049	0,05
United States Treasury Bond 4,250% 31/05/2025	1.000.000	996.523	0,13
United States Treasury Bond 2,875% 15/06/2025	576.100	563.143	0,07
United States Treasury Bond 0,250% 30/06/2025	1.171.900	1.100.870	0,14
United States Treasury Bond 2,750% 30/06/2025	400.000	390.344	0,05
United States Treasury Bond 4,625% 30/06/2025	1.100.000	1.102.660	0,14
United States Treasury Bond 3,000% 15/07/2025	1.000.000	978.536	0,12
United States Treasury Bond 0,250% 31/07/2025	1.100.000	1.030.440	0,13
United States Treasury Bond 2,875% 31/07/2025	700.000	683.423	0,09
United States Treasury Bond 4,750% 31/07/2025	350.000	351.643	0,04
United States Treasury Bond 2,000% 15/08/2025	819.300	788.713	0,10
United States Treasury Bond 3,125% 15/08/2025	1.332.800	1.306.474	0,16
United States Treasury Bond 6,875% 15/08/2025	319.300	331.847	0,04
United States Treasury Bond 0,250% 31/08/2025	1.231.900	1.150.500	0,14
United States Treasury Bond 2,750% 31/08/2025	500.000	486.914	0,06
United States Treasury Bond 5,000% 31/08/2025	610.200	615.937	0,08
United States Treasury Bond 3,500% 15/09/2025	1.169.300	1.152.461	0,14
United States Treasury Bond 0,250% 30/09/2025	1.250.000	1.164.503	0,15
United States Treasury Bond 3,000% 30/09/2025	375.000	366.523	0,05
United States Treasury Bond 5,000% 30/09/2025	656.100	662.887	0,08
United States Treasury Bond 4,250% 15/10/2025	1.000.000	998.343	0,13
United States Treasury Bond 0,250% 31/10/2025	1.558.500	1.448.184	0,18
United States Treasury Bond 3,000% 31/10/2025	799.000	780.742	0,10
United States Treasury Bond 5,000% 31/10/2025	1.000.000	1.011.551	0,13
United States Treasury Bond 2,250% 15/11/2025	1.250.000	1.204.346	0,15
United States Treasury Bond 4,500% 15/11/2025	1.340.700	1.345.675	0,17
United States Treasury Bond 0,375% 30/11/2025	1.219.600	1.132.862	0,14
United States Treasury Bond 2,875% 30/11/2025	650.000	633.453	0,08
United States Treasury Bond 4,875% 30/11/2025	1.000.000	1.010.562	0,13

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
United States Treasury Bond 4,000% 15/12/2025	876.000	871.566	0,11
United States Treasury Bond 0,375% 31/12/2025	1.345.800	1.247.651	0,16
United States Treasury Bond 2,625% 31/12/2025	700.000	678.644	0,09
United States Treasury Bond 4,250% 31/12/2025	750.000	749.941	0,09
United States Treasury Bond 3,875% 15/01/2026	653.800	648.995	0,08
United States Treasury Bond 0,375% 31/01/2026	1.300.000	1.201.214	0,15
United States Treasury Bond 2,625% 31/01/2026	700.300	678.607	0,09
United States Treasury Bond 1,625% 15/02/2026	1.332.200	1.263.093	0,16
United States Treasury Bond 4,000% 15/02/2026	731.300	728.189	0,09
United States Treasury Bond 6,000% 15/02/2026	100.000	103.586	0,01
United States Treasury Bond 0,500% 28/02/2026	1.181.600	1.092.201	0,14
United States Treasury Bond 2,500% 28/02/2026	500.000	482.678	0,06
United States Treasury Bond 4,625% 15/03/2026	750.000	756.738	0,10
United States Treasury Bond 0,750% 31/03/2026	1.400.000	1.299.758	0,16
United States Treasury Bond 2,250% 31/03/2026	676.700	649.421	0,08
United States Treasury Bond 3,750% 15/04/2026	750.000	743.203	0,09
United States Treasury Bond 0,750% 30/04/2026	1.436.100	1.329.066	0,17
United States Treasury Bond 2,375% 30/04/2026	746.000	717.025	0,09
United States Treasury Bond 1,625% 15/05/2026	1.531.600	1.445.866	0,18
United States Treasury Bond 3,625% 15/05/2026	1.150.000	1.137.018	0,14
United States Treasury Bond 0,750% 31/05/2026	1.450.000	1.339.098	0,17
United States Treasury Bond 2,125% 31/05/2026	500.000	477.598	0,06
United States Treasury Bond 4,125% 15/06/2026	1.250.000	1.250.195	0,16
United States Treasury Bond 0,875% 30/06/2026	1.254.000	1.252.662	0,16
United States Treasury Bond 1,875% 30/06/2026	400.000	379.477	0,05
United States Treasury Bond 4,500% 15/07/2026	1.000.000	1.009.570	0,13
United States Treasury Bond 0,625% 31/07/2026	1.375.000	1.259.843	0,16
United States Treasury Bond 1,875% 31/07/2026	324.900	307.494	0,04
United States Treasury Bond 1,500% 15/08/2026	1.194.000	1.117.901	0,14
United States Treasury Bond 4,375% 15/08/2026	1.250.000	1.258.837	0,16
United States Treasury Bond 6,750% 15/08/2026	100.000	106.586	0,01
United States Treasury Bond 0,750% 31/08/2026	1.332.000	1.221.850	0,15
United States Treasury Bond 1,375% 31/08/2026	766.700	715.068	0,09
United States Treasury Bond 4,625% 15/09/2026	1.000.000	1.013.993	0,13
United States Treasury Bond 0,875% 30/09/2026	1.083.600	995.600	0,13
United States Treasury Bond 1,625% 30/09/2026	913.700	857.029	0,11
United States Treasury Bond 4,625% 15/10/2026	1.000.000	1.015.048	0,13
United States Treasury Bond 1,125% 31/10/2026	1.377.000	1.270.990	0,16
United States Treasury Bond 1,625% 31/10/2026	800.000	749.281	0,09
United States Treasury Bond 2,000% 15/11/2026	1.363.800	1.289.910	0,16
United States Treasury Bond 4,625% 15/11/2026	1.000.000	1.016.018	0,13
United States Treasury Bond 6,500% 15/11/2026	200.000	213.297	0,03
United States Treasury Bond 1,250% 30/11/2026	1.049.400	970.572	0,12
United States Treasury Bond 1,625% 30/11/2026	666.000	622.762	0,08
United States Treasury Bond 4,375% 15/12/2026	1.000.000	1.010.039	0,13
United States Treasury Bond 31/12/2026 (zéro coupon)	1.327.000	1.225.661	0,15
United States Treasury Bond 1,750% 31/12/2026	825.000	773.276	0,10
United States Treasury Bond 1,500% 31/01/2027	1.612.800	1.497.951	0,19
United States Treasury Bond 2,250% 15/02/2027	584.800	555.360	0,07
United States Treasury Bond 6,625% 15/02/2027	100.000	107.672	0,01
United States Treasury Bond 28/02/2027 (zéro coupon)	1.206.000	1.131.143	0,14
United States Treasury Bond 1,125% 28/02/2027	740.000	678.198	0,09
United States Treasury Bond 31/03/2027 (zéro coupon)	1.658.400	1.585.845	0,20
United States Treasury Bond 0,625% 31/03/2027	768.500	691.020	0,09
United States Treasury Bond 30/04/2027 (zéro coupon)	1.201.500	1.156.209	0,15
United States Treasury Bond 0,500% 30/04/2027	650.000	580.531	0,07
United States Treasury Bond 2,375% 15/05/2027	1.369.100	1.300.913	0,16
United States Treasury Bond 0,500% 31/05/2027	900.000	801.562	0,10
United States Treasury Bond 2,625% 31/05/2027	466.500	446.692	0,06
United States Treasury Bond 30/06/2027 (zéro coupon)	1.108.100	984.478	0,12
United States Treasury Bond 3,250% 30/06/2027	952.700	931.301	0,12
United States Treasury Bond 31/07/2027 (zéro coupon)	1.000.000	960.156	0,12
United States Treasury Bond 0,375% 31/07/2027	925.900	816.854	0,10
United States Treasury Bond 2,250% 15/08/2027	1.255.000	1.183.867	0,15
United States Treasury Bond 6,375% 15/08/2027	430.200	464.801	0,06
United States Treasury Bond 0,500% 31/08/2027	900.000	795.480	0,10
United States Treasury Bond 3,125% 31/08/2027	931.000	905.143	0,11

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
United States Treasury Bond 0,375% 30/09/2027	1.148.700	1.007.984	0,13
United States Treasury Bond 4,125% 30/09/2027	910.300	916.452	0,12
United States Treasury Bond 31/10/2027 (zéro coupon)	1.062.300	934.201	0,12
United States Treasury Bond 4,125% 31/10/2027	946.700	952.950	0,12
United States Treasury Bond 2,250% 15/11/2027	1.282.300	1.206.013	0,15
United States Treasury Bond 6,125% 15/11/2027	282.900	305.178	0,04
United States Treasury Bond 0,625% 30/11/2027	1.150.000	1.013.887	0,13
United States Treasury Bond 3,875% 30/11/2027	1.000.000	998.086	0,13
United States Treasury Bond 0,625% 31/12/2027	1.344.600	1.182.723	0,15
United States Treasury Bond 3,875% 31/12/2027	371.800	371.306	0,05
United States Treasury Bond 0,750% 31/01/2028	1.454.000	1.282.360	0,16
United States Treasury Bond 3,500% 31/01/2028	901.500	887.555	0,11
United States Treasury Bond 2,750% 15/02/2028	1.199.500	1.146.835	0,14
United States Treasury Bond 29/02/2028 (zéro coupon)	1.000.000	1.003.594	0,13
United States Treasury Bond 1,125% 29/02/2028	1.786.100	1.597.443	0,20
United States Treasury Bond 1,250% 31/03/2028	1.735.500	1.557.069	0,20
United States Treasury Bond 3,625% 31/03/2028	1.000.000	989.336	0,12
United States Treasury Bond 30/04/2028 (zéro coupon)	1.250.000	1.230.664	0,15
United States Treasury Bond - US 30/04/2028 (zéro coupon)	1.577.900	1.413.144	0,18
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2028	1.210.000	1.160.749	0,15
United States Treasury Bond 31/05/2028 (zéro coupon)	1.519.300	1.357.874	0,17
United States Treasury Bond 3,625% 31/05/2028	915.800	906.392	0,11
United States Treasury Bond 1,250% 30/06/2028	996.300	888.808	0,11
United States Treasury Bond 4,000% 30/06/2028	1.250.000	1.256.153	0,16
United States Treasury Bond 31/07/2028 (zéro coupon)	1.401.500	1.232.992	0,15
United States Treasury Bond 4,125% 31/07/2028	500.000	505.234	0,06
United States Treasury Bond 2,875% 15/08/2028	1.450.000	1.388.148	0,17
United States Treasury Bond 5,500% 15/08/2028	75.000	80.203	0,01
United States Treasury Bond 31/08/2028 (zéro coupon)	1.625.500	1.435.582	0,18
United States Treasury Bond 4,375% 31/08/2028	850.000	868.328	0,11
United States Treasury Bond 30/09/2028 (zéro coupon)	1.036.900	919.196	0,12
United States Treasury Bond 4,625% 30/09/2028	920.800	950.726	0,12
United States Treasury Bond 1,375% 31/10/2028	1.253.800	1.116.273	0,14
United States Treasury Bond 4,875% 31/10/2028	947.200	988.899	0,12
United States Treasury Bond 3,125% 15/11/2028	1.611.100	1.557.040	0,20
United States Treasury Bond 5,250% 15/11/2028	100.000	106.039	0,01
United States Treasury Bond 1,500% 30/11/2028	1.201.300	1.074.272	0,14
United States Treasury Bond 4,375% 30/11/2028	1.000.000	1.023.554	0,13
United States Treasury Bond 31/12/2028 (zéro coupon)	977.500	867.532	0,11
United States Treasury Bond 31/01/2029 (zéro coupon)	1.000.000	902.578	0,11
United States Treasury Bond 2,625% 15/02/2029	1.638.900	1.544.087	0,19
United States Treasury Bond 5,250% 15/02/2029	125.000	132.808	0,02
United States Treasury Bond 28/02/2029 (zéro coupon)	1.500.000	1.360.723	0,17
United States Treasury Bond 31/03/2029 (zéro coupon)	1.063.200	987.572	0,12
United States Treasury Bond 30/04/2029 (zéro coupon)	1.139.100	1.084.281	0,14
United States Treasury Bond 2,375% 15/05/2029	1.087.100	1.008.455	0,13
United States Treasury Bond 2,750% 31/05/2029	750.000	708.514	0,09
United States Treasury Bond 3,250% 30/06/2029	1.052.400	1.019.389	0,13
United States Treasury Bond 2,625% 31/07/2029	800.000	749.656	0,09
United States Treasury Bond 1,625% 15/08/2029	1.794.300	1.597.628	0,20
United States Treasury Bond 6,125% 15/08/2029	362.700	402.682	0,05
United States Treasury Bond 3,125% 31/08/2029	913.100	877.610	0,11
United States Treasury Bond 3,875% 30/09/2029	750.000	748.872	0,09
United States Treasury Bond 4,000% 31/10/2029	655.600	659.134	0,08
United States Treasury Bond 1,750% 15/11/2029	1.633.500	1.458.728	0,18
United States Treasury Bond 30/11/2029 (zéro coupon)	800.000	799.031	0,10
United States Treasury Bond 3,875% 31/12/2029	721.600	720.726	0,09
United States Treasury Bond 3,500% 31/01/2030	724.400	708.950	0,09
United States Treasury Bond 1,500% 15/02/2030	1.835.200	1.599.850	0,20
United States Treasury Bond 4,000% 28/02/2030	750.000	754.101	0,09
United States Treasury Bond 3,625% 31/03/2030	563.600	555.190	0,07
United States Treasury Bond 3,500% 30/04/2030	915.600	895.293	0,11
United States Treasury Bond 0,625% 15/05/2030	2.154.200	1.761.311	0,22
United States Treasury Bond 6,250% 15/05/2030	325.000	367.656	0,05
United States Treasury Bond 3,750% 31/05/2030	500.000	495.773	0,06
United States Treasury Bond 3,750% 30/06/2030	750.000	743.672	0,09
United States Treasury Bond 4,000% 31/07/2030	750.000	754.470	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
United States Treasury Bond 0,625% 15/08/2030	2.306.900	1.872.387	0,24
United States Treasury Bond 4,125% 31/08/2030	670.500	679.248	0,09
United States Treasury Bond 4,500% 30/09/2030	750.000	782.171	0,10
United States Treasury Bond 4,875% 31/10/2030	712.000	753.552	0,09
United States Treasury Bond 0,875% 15/11/2030	2.827.600	2.324.376	0,29
United States Treasury Bond 4,375% 30/11/2030	750.000	771.621	0,10
United States Treasury Bond 1,125% 15/02/2031	2.135.600	1.783.560	0,22
United States Treasury Bond 5,375% 15/02/2031	315.400	345.807	0,04
United States Treasury Bond 1,625% 15/05/2031	2.815.700	2.416.260	0,30
United States Treasury Bond 1,250% 15/08/2031	2.791.100	2.311.598	0,29
United States Treasury Bond 1,375% 15/11/2031	3.064.100	2.545.836	0,32
United States Treasury Bond 1,875% 15/02/2032	2.786.800	2.397.301	0,30
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2032	2.583.900	2.395.962	0,30
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2032	2.099.800	1.924.270	0,24
United States Treasury Bond 4,125% 15/11/2032	2.487.900	2.530.466	0,32
United States Treasury Bond 3,500% 15/02/2033	2.397.600	2.326.421	0,29
United States Treasury Bond 3,375% 15/05/2033	2.080.600	1.998.189	0,25
United States Treasury Bond 3,875% 15/08/2033	2.336.400	2.334.940	0,29
United States Treasury Bond 4,500% 15/11/2033	1.530.100	1.607.203	0,20
United States Treasury Bond 4,500% 15/02/2036	206.600	220.691	0,03
United States Treasury Bond 4,750% 15/02/2037	200.000	219.263	0,03
United States Treasury Bond 5,000% 15/05/2037	394.700	442.210	0,06
United States Treasury Bond 4,375% 15/02/2038	240.000	252.614	0,03
United States Treasury Bond 4,500% 15/05/2038	515.000	547.939	0,07
United States Treasury Bond 3,500% 15/02/2039	372.500	353.260	0,04
United States Treasury Bond 4,250% 15/05/2039	629.900	649.842	0,08
United States Treasury Bond 4,500% 15/08/2039	860.600	911.698	0,11
United States Treasury Bond 4,375% 15/11/2039	812.600	847.584	0,11
United States Treasury Bond 4,625% 15/02/2040	764.400	819.520	0,10
United States Treasury Bond 1,125% 15/05/2040	1.091.300	705.228	0,09
United States Treasury Bond 4,375% 15/05/2040	766.400	797.044	0,10
United States Treasury Bond 1,125% 15/08/2040	1.439.700	921.235	0,12
United States Treasury Bond 3,875% 15/08/2040	850.600	830.731	0,10
United States Treasury Bond 1,375% 15/11/2040	1.865.100	1.240.961	0,16
United States Treasury Bond 4,250% 15/11/2040	780.000	796.027	0,10
United States Treasury Bond 1,875% 15/02/2041	1.638.400	1.180.416	0,15
United States Treasury Bond 4,750% 15/02/2041	1.021.800	1.106.573	0,14
United States Treasury Bond 2,250% 15/05/2041	1.558.600	1.190.015	0,15
United States Treasury Bond 4,375% 15/05/2041	743.400	767.793	0,10
United States Treasury Bond 1,750% 15/08/2041	1.834.200	1.278.638	0,16
United States Treasury Bond 3,750% 15/08/2041	1.244.200	1.186.073	0,15
United States Treasury Bond 2,000% 15/11/2041	1.375.000	997.305	0,13
United States Treasury Bond 3,125% 15/11/2041	720.000	627.142	0,08
United States Treasury Bond 2,375% 15/02/2042	1.145.400	880.884	0,11
United States Treasury Bond 3,125% 15/02/2042	966.400	839.107	0,11
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2042	857.000	726.508	0,09
United States Treasury Bond 3,250% 15/05/2042	938.300	824.898	0,10
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2042	684.300	556.101	0,07
United States Treasury Bond 3,375% 15/08/2042	923.900	825.752	0,10
United States Treasury Bond 2,750% 15/11/2042	766.100	620.878	0,08
United States Treasury Bond 4,000% 15/11/2042	964.600	939.527	0,12
United States Treasury Bond 3,125% 15/02/2043	598.600	512.942	0,06
United States Treasury Bond 3,875% 15/02/2043	826.800	790.166	0,10
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2043	850.300	699.766	0,09
United States Treasury Bond 3,875% 15/05/2043	1.050.000	1.003.349	0,13
United States Treasury Bond 3,625% 15/08/2043	958.200	883.024	0,11
United States Treasury Bond 4,375% 15/08/2043	812.700	831.113	0,10
United States Treasury Bond 3,750% 15/11/2043	500.000	468.164	0,06
United States Treasury Bond 4,750% 15/11/2043	400.000	429.844	0,05
United States Treasury Bond 3,625% 15/02/2044	619.400	568.638	0,07
United States Treasury Bond 3,375% 15/05/2044	903.500	798.242	0,10
United States Treasury Bond 3,125% 15/08/2044	724.500	614.606	0,08
United States Treasury Bond 3,000% 15/11/2044	1.051.500	871.938	0,11
United States Treasury Bond 2,500% 15/02/2045	880.000	667.631	0,08
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2045	764.300	631.742	0,08
United States Treasury Bond 2,875% 15/08/2045	929.800	751.447	0,09
United States Treasury Bond 3,000% 15/11/2045	793.000	653.907	0,08

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (99,03%) (suite)			
United States Treasury Bond 2,500% 15/02/2046	596.300	448.343	0,06
United States Treasury Bond 2,500% 15/05/2046	779.000	584.579	0,07
United States Treasury Bond 2,250% 15/08/2046	664.800	473.774	0,06
United States Treasury Bond 2,875% 15/11/2046	717.400	575.770	0,07
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2047	801.400	656.585	0,08
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2047	800.400	655.453	0,08
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2047	510.600	398.667	0,05
United States Treasury Bond 2,750% 15/11/2047	852.300	665.104	0,08
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2048	929.900	759.509	0,10
United States Treasury Bond 3,125% 15/05/2048	852.700	712.071	0,09
United States Treasury Bond 3,000% 15/08/2048	799.300	652.429	0,08
United States Treasury Bond 3,375% 15/11/2048	1.098.800	959.819	0,12
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2049	1.192.300	972.935	0,12
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2049	1.092.400	870.592	0,11
United States Treasury Bond 2,250% 15/08/2049	1.255.900	879.323	0,11
United States Treasury Bond 2,375% 15/11/2049	1.057.500	760.739	0,10
United States Treasury Bond 2,000% 15/02/2050	1.192.600	786.893	0,10
United States Treasury Bond 1,250% 15/05/2050	1.352.500	731.512	0,09
United States Treasury Bond 1,375% 15/08/2050	1.574.100	879.773	0,11
United States Treasury Bond 1,625% 15/11/2050	1.656.900	990.100	0,12
United States Treasury Bond 1,875% 15/02/2051	1.729.300	1.100.264	0,14
United States Treasury Bond 2,375% 15/05/2051	1.720.100	1.231.350	0,15
United States Treasury Bond 2,000% 15/08/2051	1.723.500	1.128.802	0,14
United States Treasury Bond 1,875% 15/11/2051	1.949.600	1.236.246	0,16
United States Treasury Bond 2,250% 15/02/2052	1.586.500	1.102.721	0,14
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2052	1.579.000	1.260.353	0,16
United States Treasury Bond 3,000% 15/08/2052	1.458.800	1.196.000	0,15
United States Treasury Bond 4,000% 15/11/2052	1.305.300	1.291.125	0,16
United States Treasury Bond 3,625% 15/02/2053	1.163.600	1.077.330	0,14
United States Treasury Bond 3,625% 15/05/2053	1.302.900	1.207.931	0,15
United States Treasury Bond 4,125% 15/08/2053	1.413.400	1.432.544	0,18
United States Treasury Bond 4,750% 15/11/2053	923.600	1.038.617	0,13
Total Obligations souveraines		787.880.482	99,03

Fonds

Banques (0,02%)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	135.172	149.318	0,02
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	1.188	1.514	0,00

Total Fonds

150.832 **0,02**

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Fonds

Services commerciaux (0,13%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	1.001.847	1.001.847	0,13
--	-----------	-----------	------

Total Fonds

1.001.847 **0,13**

TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 819.267.480 USD)

789.033.161 **99,18**

Autres actifs nets

6.523.784 **0,82**

TOTAL ACTIFS NETS

795.556.945 **100,00**

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
43.310 AUD	24.958 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(101)	(0,00)
30.500 AUD	17.746 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(273)	(0,00)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
21.270 AUD	12.318 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(122)	(0,00)
148.390 AUD	90.734 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.025	0,00
37.470 AUD	22.751 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	436	0,00
293.380 AUD	179.222 EUR	Barclays Bank Plc Wholesale	03 janvier 2024	2.211	0,00
197.810 AUD	121.783 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	448	0,00
27.020 AUD	16.567 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	136	0,00
89.500 AUD	55.089 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	216	0,00
19.510 AUD	10.442 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	1	0,00
4.535.879 AUD	3.111.958 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(16.902)	(0,00)
10.436.603 AUD	7.160.324 USD	Citibank N.A.	03 janvier 2024	(38.910)	(0,01)
36.710 AUD	24.918 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	131	0,00
33.350 AUD	22.699 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	57	0,00
46.170 CAD	29.868 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(472)	(0,00)
32.630 CAD	21.028 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(238)	(0,00)
22.880 CAD	14.648 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(52)	(0,00)
159.200 CAD	108.634 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	733	0,00
39.960 CAD	27.247 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	207	0,00
314.290 CAD	214.819 EUR	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	1.055	0,00
211.770 CAD	145.028 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	399	0,00
28.920 CAD	19.769 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	95	0,00
96.350 CAD	65.716 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	478	0,00
20.870 CAD	12.372 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	56	0,00
4.854.069 CAD	3.681.486 USD	Citibank N.A.	03 janvier 2024	(198)	(0,00)
11.168.246 CAD	8.470.335 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(423)	(0,00)
39.340 CAD	29.566 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	269	0,00
35.690 CAD	26.905 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	162	0,00
2.655.679 CHF	4.617.399 AUD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	4.643	0,00
7.869 CHF	13.560 AUD	State Street Bank London	03 janvier 2024	97	0,00
3.159.799 CHF	4.941.239 CAD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	6.893	0,00
9.388 CHF	14.510 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	150	0,00
549.964 CHF	4.329.307 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	11.900	0,00
1.603 CHF	12.620 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	34	0,00
46.468.910 CHF	49.080.845 EUR	Citibank N.A.	03 janvier 2024	994.517	0,12
135.353 CHF	143.010 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	2.843	0,00
12.670.636 CHF	11.546.587 GBP	Morgan Stanley	03 janvier 2024	334.934	0,04
36.849 CHF	33.630 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	910	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
177.427 CHF	761.673 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(715)	(0,00)
520 CHF	2.200 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	7	0,00
530.083 CHF	990.240 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	2.844	0,00
1.570 CHF	2.920 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	17	0,00
651.276 CHF	3.002.109 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	10.350	0,00
1.913 CHF	8.770 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	42	0,00
353.156 CHF	4.263.486 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(3.455)	(0,00)
1.043 CHF	12.280 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	21	0,00
419.660 CHF	645.406 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	9.338	0,00
1.229 CHF	1.890 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	28	0,00
57.472.097 CHF	66.324.111 USD	Citibank N.A.	03 janvier 2024	1.960.921	0,25
193.950 CHF	222.914 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	7.526	0,00
10.242 CHF	11.820 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	349	0,00
156.373 CHF	180.460 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	5.334	0,00
1.404 CHF	1.620 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	48	0,00
40.200 DKK	5.088 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(89)	(0,00)
28.350 DKK	3.582 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(55)	(0,00)
19.830 DKK	2.498 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(29)	(0,00)
137.790 DKK	18.487 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(3)	(0,00)
34.700 DKK	4.656 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1)	(0,00)
273.760 DKK	36.725 EUR	Canadian Imperial Bank of Commerce	03 janvier 2024	(1)	(0,00)
185.250 DKK	24.858 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(8)	(0,00)
25.160 DKK	3.376 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1)	(0,00)
83.600 DKK	11.213 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	2	0,00
18.140 DKK	2.108 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	1	0,00
34.070 DKK	5.024 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	24	0,00
31.010 DKK	4.583 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	12	0,00
6.600.311 EUR	10.865.743 AUD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(123.202)	(0,02)
56.880 EUR	93.680 AUD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.091)	(0,00)
17.969 EUR	29.420 AUD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(226)	(0,00)
37.935 EUR	61.870 AUD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(312)	(0,00)
22.509 EUR	36.460 AUD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(13)	(0,00)
18.923 EUR	30.630 AUD	State Street Bank London	03 janvier 2024	3	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
21.642 EUR	35.090 AUD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(37)	(0,00)
47.663 EUR	77.280 AUD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(81)	(0,00)
7.853.230 EUR	11.628.536 CAD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(143.921)	(0,02)
68.124 EUR	99.910 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(517)	(0,00)
21.522 EUR	31.390 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(32)	(0,00)
45.274 EUR	66.230 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(217)	(0,00)
26.698 EUR	39.060 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(131)	(0,00)
22.423 EUR	32.770 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(83)	(0,00)
56.657 EUR	83.100 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(437)	(0,00)
25.731 EUR	37.740 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(198)	(0,00)
237.963 EUR	225.040 CHF	Citibank N.A.	03 janvier 2024	(4.513)	(0,00)
455.470 EUR	429.739 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(7.456)	(0,00)
321.230 EUR	302.549 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4.625)	(0,00)
224.630 EUR	210.935 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.483)	(0,00)
1.366.857 EUR	10.188.146 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	174	0,00
11.642 EUR	86.770 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	2	0,00
3.662 EUR	27.300 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	0	0,00
7.727 EUR	57.590 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	1	0,00
4.538 EUR	33.830 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1)	(0,00)
3.820 EUR	28.480 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1)	(0,00)
9.665 EUR	72.040 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	1	0,00
4.388 EUR	32.710 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	0	0,00
31.491.060 EUR	27.170.991 GBP	Citibank N.A.	03 janvier 2024	149.035	0,02
268.841 EUR	230.540 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	3.083	0,00
84.663 EUR	72.540 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.049	0,00
177.926 EUR	153.690 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	622	0,00
103.655 EUR	90.050 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(294)	(0,00)
87.100 EUR	75.460 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	19	0,00
220.296 EUR	191.350 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(583)	(0,00)
100.022 EUR	86.880 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(265)	(0,00)
50.245 EUR	43.140 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	509	0,00
205.500 EUR	178.037 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	44	0,00
440.969 EUR	1.792.471 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(10.668)	(0,00)
3.786 EUR	15.230 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(47)	(0,00)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
1.197 EUR	4.780 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(5)	(0,00)
2.511 EUR	10.050 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(17)	(0,00)
1.485 EUR	5.920 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(3)	(0,00)
1.253 EUR	4.980 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	1	0,00
3.143 EUR	12.640 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(38)	(0,00)
1.427 EUR	5.740 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(17)	(0,00)
1.317.447 EUR	2.330.276 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(20.096)	(0,00)
11.437 EUR	20.140 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(118)	(0,00)
3.608 EUR	6.340 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(28)	(0,00)
7.573 EUR	13.330 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(74)	(0,00)
4.509 EUR	7.890 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(15)	(0,00)
3.784 EUR	6.610 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(5)	(0,00)
4.332 EUR	7.590 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(20)	(0,00)
9.537 EUR	16.710 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(45)	(0,00)
1.618.652 EUR	7.065.865 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	(8.857)	(0,00)
13.840 EUR	59.950 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	42	0,00
4.350 EUR	18.880 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	4	0,00
9.226 EUR	40.040 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	9	0,00
5.388 EUR	23.380 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	6	0,00
4.529 EUR	19.690 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4)	(0,00)
11.491 EUR	49.850 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	17	0,00
5.219 EUR	22.640 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	8	0,00
877.720 EUR	10.033.143 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(25.991)	(0,00)
7.487 EUR	84.730 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(137)	(0,00)
2.364 EUR	26.690 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(37)	(0,00)
5.032 EUR	56.060 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4)	(0,00)
2.970 EUR	33.000 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	6	0,00
2.513 EUR	27.740 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	23	0,00
6.373 EUR	70.190 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	75	0,00
2.894 EUR	31.880 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	34	0,00
1.043.004 EUR	1.518.763 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	791	0,00
8.991 EUR	13.020 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	62	0,00
2.837 EUR	4.100 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	26	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
5.945 EUR	8.650 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	10	0,00
3.482 EUR	5.080 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(5)	(0,00)
2.935 EUR	4.280 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2)	(0,00)
3.355 EUR	4.920 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(23)	(0,00)
7.379 EUR	10.820 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(51)	(0,00)
47.984.562 EUR	53.291.270 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(285.118)	(0,04)
142.838.710 EUR	156.071.860 USD	Westpac Banking Corporation	03 janvier 2024	1.714.941	0,21
387.930 EUR	421.696 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	6.831	0,00
1.145.936 EUR	1.239.800 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	26.059	0,00
74.618 EUR	80.730 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.697	0,00
10.278 EUR	11.120 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	234	0,00
3.245 EUR	3.490 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	94	0,00
23.551 EUR	25.330 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	686	0,00
362.496 EUR	389.880 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	10.552	0,00
754.485 EUR	824.090 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	9.352	0,00
49.412 EUR	53.970 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	612	0,00
6.748 EUR	7.370 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	84	0,00
3.956 EUR	4.350 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	21	0,00
440.595 EUR	484.420 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	2.283	0,00
28.796 EUR	31.660 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	149	0,00
3.331 EUR	3.670 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	10	0,00
370.790 EUR	408.510 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.083	0,00
24.117 EUR	26.570 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	70	0,00
3.808 EUR	4.230 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(23)	(0,00)
422.295 EUR	469.070 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.581)	(0,00)
929.973 EUR	1.032.980 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(5.685)	(0,00)
8.382 EUR	9.310 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(51)	(0,00)
60.985 EUR	67.740 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(373)	(0,00)
27.693 EUR	30.760 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(169)	(0,00)
11.543.747 EUR	12.820.324 USD	Citibank N.A.	03 janvier 2024	(68.522)	(0,01)
62.380 EUR	67.810 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.098	0,00
386.100 EUR	424.505 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	2.000	0,00
351.370 EUR	387.115 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.026	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
566.742 GBP	1.081.338 AUD	Westpac Banking Corporation	03 janvier 2024	(15.368)	(0,00)
8.091 GBP	15.540 AUD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(289)	(0,00)
7.155 GBP	13.510 AUD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(97)	(0,00)
674.325 GBP	1.157.213 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(17.993)	(0,00)
9.689 GBP	16.570 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(215)	(0,00)
8.532 GBP	14.450 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(82)	(0,00)
80.600 GBP	88.780 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.735)	(0,00)
106.780 GBP	117.586 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(3.586)	(0,00)
75.120 GBP	81.668 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.270)	(0,00)
52.660 GBP	56.927 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(507)	(0,00)
117.366 GBP	1.013.874 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(622)	(0,00)
1.656 GBP	14.390 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(22)	(0,00)
1.457 GBP	12.570 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(6)	(0,00)
169.614 GBP	197.550 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.000)	(0,00)
366.550 GBP	426.948 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4.350)	(0,00)
92.220 GBP	107.541 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.233)	(0,00)
728.680 GBP	849.124 EUR	Canadian Imperial Bank of Commerce	03 janvier 2024	(9.064)	(0,00)
490.280 GBP	570.092 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4.743)	(0,00)
67.050 GBP	77.623 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(271)	(0,00)
221.420 GBP	256.604 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.191)	(0,00)
9.916.813 GBP	11.493.982 EUR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(54.880)	(0,01)
139.812 GBP	163.040 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.870)	(0,00)
123.064 GBP	142.470 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(498)	(0,00)
37.864 GBP	178.393 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.272)	(0,00)
539 GBP	2.530 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(15)	(0,00)
473 GBP	2.190 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(6)	(0,00)
113.124 GBP	231.903 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.619)	(0,00)
1.627 GBP	3.340 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(41)	(0,00)
1.428 GBP	2.910 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(22)	(0,00)
138.987 GBP	703.142 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.634)	(0,00)
1.968 GBP	9.940 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	(19)	(0,00)
1.740 GBP	8.740 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	(5)	(0,00)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
75.366 GBP	998.456 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.997)	(0,00)
1.065 GBP	14.050 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(37)	(0,00)
948 GBP	12.230 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(5)	(0,00)
89.559 GBP	151.148 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(415)	(0,00)
1.279 GBP	2.160 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(7)	(0,00)
1.122 GBP	1.890 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2)	(0,00)
11.265.057 GBP	14.385.602 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(24.911)	(0,00)
25.935.687 GBP	33.120.157 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(57.353)	(0,01)
12.264.975 GBP	15.531.543 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	103.843	0,01
41.350 GBP	52.352 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	361	0,00
10.613 GBP	13.390 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	140	0,00
162.975 GBP	205.610 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	2.151	0,00
1.458 GBP	1.840 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	19	0,00
9.316 GBP	11.780 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	96	0,00
142.187 GBP	179.790 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	1.470	0,00
1.273 GBP	1.610 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	13	0,00
21.563 GBP	27.300 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	188	0,00
90.660 GBP	114.735 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	839	0,00
82.150 GBP	104.470 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	254	0,00
7.040 ILS	1.663 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(21)	(0,00)
4.960 ILS	1.176 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(20)	(0,00)
3.480 ILS	813 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	1	0,00
24.070 ILS	5.975 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	84	0,00
6.090 ILS	1.514 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	19	0,00
47.920 ILS	12.014 EUR	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	36	0,00
32.280 ILS	8.063 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	57	0,00
4.390 ILS	1.097 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	8	0,00
14.590 ILS	3.633 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	39	0,00
3.170 ILS	691 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1)	(0,00)
5.960 ILS	1.644 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	11	0,00
5.420 ILS	1.503 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	2	0,00
49.087.550 KRW	37.249 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	865	0,00
5.198.220.198 KRW	4.003.250 USD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	32.949	0,00
4.942.557.293 KRW	3.833.223 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	4.465	0,00
15.334.440 KRW	11.893 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	14	0,00
167.542.490 KRW	128.018 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	2.072	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
42.337.560 KRW	32.220 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	653	0,00
327.615.650 KRW	248.501 USD	UBS AG	03 janvier 2024	5.879	0,00
224.331.380 KRW	172.939 USD	UBS AG	03 janvier 2024	1.244	0,00
30.575.110 KRW	23.460 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	281	0,00
102.337.220 KRW	78.666 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	795	0,00
11.635.838.656 KRW	8.960.985 USD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	73.753	0,01
69.993.820 KRW	54.284 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	63	0,00
11.774.061.319 KRW	9.131.427 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	10.635	0,00
1.258.726.221 KRW	969.369 USD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	7.978	0,00
15.275.080 KRW	11.847 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	14	0,00
1.157.870.461 KRW	897.992 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	1.046	0,00
1.473.196.297 KRW	1.134.537 USD	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	9.338	0,00
1.399.819.594 KRW	1.085.636 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	1.264	0,00
48.096.330 KRW	37.301 USD	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	43	0,00
24.060 MYR	5.149 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	87	0,00
2.523.885 MYR	544.058 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	5.210	0,00
82.290 MYR	17.681 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	227	0,00
20.760 MYR	4.458 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	03 janvier 2024	60	0,00
163.120 MYR	34.902 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	598	0,00
110.300 MYR	23.642 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	03 janvier 2024	362	0,00
15.120 MYR	3.226 USD	Goldman Sachs International	03 janvier 2024	64	0,00
49.900 MYR	10.700 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	03 janvier 2024	160	0,00
5.711.334 MYR	1.231.156 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	11.789	0,00
611.169 MYR	131.746 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	1.262	0,00
745.777 MYR	160.763 USD	Morgan Stanley	03 janvier 2024	1.539	0,00
9.330 NZD	5.010 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(46)	(0,00)
6.580 NZD	3.548 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(50)	(0,00)
4.600 NZD	2.465 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(17)	(0,00)
32.020 NZD	18.224 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	142	0,00
8.060 NZD	4.577 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	47	0,00
63.580 NZD	36.163 EUR	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	309	0,00
42.690 NZD	24.312 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	173	0,00
5.820 NZD	3.307 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	32	0,00
19.330 NZD	11.023 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	62	0,00
4.210 NZD	2.088 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	3	0,00
7.940 NZD	4.989 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	39	0,00
7.200 NZD	4.542 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	17	0,00
27.820 PLN	6.047 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(110)	(0,00)
19.610 PLN	4.248 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(61)	(0,00)
13.720 PLN	2.970 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(40)	(0,00)
95.190 PLN	21.911 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	4	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
23.970 PLN	5.534 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(17)	(0,00)
189.040 PLN	43.536 EUR	UBS AG	03 janvier 2024	(18)	(0,00)
127.860 PLN	29.550 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(127)	(0,00)
17.480 PLN	4.028 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4)	(0,00)
57.850 PLN	13.335 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(19)	(0,00)
12.540 PLN	2.499 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	3	0,00
23.540 PLN	5.965 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	21	0,00
21.450 PLN	5.436 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	19	0,00
39.320 SEK	3.287 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(3)	(0,00)
27.620 SEK	2.357 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(60)	(0,00)
19.330 SEK	1.648 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(39)	(0,00)
134.770 SEK	11.912 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	214	0,00
33.890 SEK	2.995 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	55	0,00
267.450 SEK	23.722 EUR	UBS AG	03 janvier 2024	334	0,00
181.200 SEK	16.180 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	106	0,00
24.470 SEK	2.196 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	2	0,00
81.920 SEK	7.342 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	18	0,00
17.670 SEK	1.387 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(15)	(0,00)
33.220 SEK	3.287 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	9	0,00
30.200 SEK	3.014 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(18)	(0,00)
6.040 SGD	3.944 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(107)	(0,00)
4.260 SGD	2.752 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(40)	(0,00)
2.980 SGD	1.908 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(8)	(0,00)
20.700 SGD	14.303 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(107)	(0,00)
5.210 SGD	3.598 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(25)	(0,00)
41.020 SGD	28.431 EUR	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	(309)	(0,00)
27.760 SGD	19.103 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(58)	(0,00)
3.780 SGD	2.598 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4)	(0,00)
12.570 SGD	8.612 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	16	0,00
2.720 SGD	1.616 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	2	0,00
5.120 SGD	3.859 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	23	0,00
4.660 SGD	3.521 USD	State Street Bank London	03 janvier 2024	12	0,00
862.554 USD	1.299.576 AUD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(24.211)	(0,00)
1.026.291 USD	1.390.744 CAD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(28.439)	(0,00)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
347.238 USD	302.120 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(11.724)	(0,00)
5.140 USD	4.509 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(217)	(0,00)
37.280 USD	32.704 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.577)	(0,00)
573.870 USD	503.430 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(24.276)	(0,00)
3.650 USD	3.120 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(57)	(0,00)
26.450 USD	22.611 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(415)	(0,00)
406.630 USD	347.610 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(6.380)	(0,00)
284.340 USD	240.372 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.256)	(0,00)
2.560 USD	2.164 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(11)	(0,00)
18.650 USD	15.766 CHF	State Street Bank London	03 janvier 2024	(82)	(0,00)
146.468.201 USD	122.498.973 CHF	Morgan Stanley	03 janvier 2024	921.985	0,11
178.626 USD	1.218.517 DKK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.939)	(0,00)
582.350 USD	535.720 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(9.433)	(0,00)
1.975.740 USD	1.824.345 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(39.523)	(0,01)
128.480 USD	118.635 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.570)	(0,00)
17.650 USD	16.298 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(353)	(0,00)
32.290 USD	29.845 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(679)	(0,00)
4.450 USD	4.113 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(94)	(0,00)
495.860 USD	458.319 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(10.422)	(0,00)
34.970 USD	32.509 EUR	Nomura International Plc	03 janvier 2024	(941)	(0,00)
3.913.670 USD	3.638.225 EUR	Nomura International Plc	03 janvier 2024	(105.296)	(0,01)
250.770 USD	233.121 EUR	Nomura International Plc	03 janvier 2024	(6.747)	(0,00)
23.620 USD	21.622 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(265)	(0,00)
173.030 USD	158.397 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.943)	(0,00)
2.640.780 USD	2.417.451 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(29.658)	(0,00)
3.220 USD	2.948 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(37)	(0,00)
23.560 USD	21.570 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(267)	(0,00)
359.750 USD	329.364 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4.083)	(0,00)
1.198.710 USD	1.090.398 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(5.798)	(0,00)
10.670 USD	9.706 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(52)	(0,00)
78.440 USD	71.352 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(379)	(0,00)
208.130.081 USD	187.405.641 EUR	Citibank N.A.	03 janvier 2024	1.112.415	0,14
15.092.926 USD	13.813.303 EUR	State Street Bank London	03 janvier 2024	(165.941)	(0,02)
73.533 USD	58.080 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(507)	(0,00)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
16.920 USD	13.305 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(41)	(0,00)
260.160 USD	204.576 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(634)	(0,00)
2.330 USD	1.832 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(6)	(0,00)
30.836.074 USD	24.147.221 GBP	Citibank N.A.	03 janvier 2024	53.205	0,01
4.115.374 USD	3.249.808 GBP	State Street Bank London	03 janvier 2024	(27.479)	(0,00)
57.628 USD	214.392 ILS	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.911)	(0,00)
3.806.163 USD	4.942.557.293 KRW	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(31.524)	(0,00)
222.325 USD	289.416.015 KRW	State Street Bank London	03 janvier 2024	(2.394)	(0,00)
11.766 USD	15.334.440 KRW	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(141)	(0,00)
4.031.503 USD	5.198.220.198 KRW	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(4.695)	(0,00)
9.066.965 USD	11.774.061.319 KRW	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(75.097)	(0,01)
420.439 USD	547.314.877 KRW	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4.528)	(0,00)
80.560 USD	105.856.070 KRW	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.633)	(0,00)
25.308 USD	33.351.980 KRW	State Street Bank London	03 janvier 2024	(588)	(0,00)
53.705 USD	69.993.820 KRW	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(642)	(0,00)
254.084 USD	327.615.650 KRW	UBS AG	03 janvier 2024	(296)	(0,00)
9.024.227 USD	11.635.838.656 KRW	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(10.510)	(0,00)
173.981 USD	224.331.380 KRW	UBS AG	03 janvier 2024	(203)	(0,00)
23.713 USD	30.575.110 KRW	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(28)	(0,00)
891.652 USD	1.157.870.461 KRW	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(7.385)	(0,00)
52.254 USD	68.022.690 KRW	State Street Bank London	03 janvier 2024	(563)	(0,00)
13.362 USD	17.557.990 KRW	State Street Bank London	03 janvier 2024	(271)	(0,00)
11.720 USD	15.275.080 KRW	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(140)	(0,00)
976.211 USD	1.258.726.221 KRW	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(1.137)	(0,00)
1.077.973 USD	1.399.819.594 KRW	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(8.928)	(0,00)
37.319 USD	48.096.330 KRW	HSBC Bank Plc	03 janvier 2024	(26)	(0,00)
19.420 USD	25.280.373 KRW	State Street Bank London	03 janvier 2024	(209)	(0,00)
1.142.544 USD	1.473.196.297 KRW	Bank of America N.A.	03 janvier 2024	(1.331)	(0,00)
542.929 USD	2.540.365 MYR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(9.925)	(0,00)
1.617 USD	7.580 MYR	Goldman Sachs International	03 janvier 2024	(32)	(0,00)
1.293.002 USD	6.049.954 MYR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(23.637)	(0,00)
11.147 USD	51.910 MYR	Barclays Bank Plc Wholesale	03 janvier 2024	(150)	(0,00)
3.499 USD	16.350 MYR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(59)	(0,00)
7.385 USD	34.610 MYR	Goldman Sachs International	03 janvier 2024	(147)	(0,00)
127.166 USD	595.009 MYR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(2.325)	(0,00)
1.849 USD	8.610 MYR	Barclays Bank Plc Wholesale	03 janvier 2024	(25)	(0,00)
1.611 USD	7.550 MYR	Goldman Sachs International	03 janvier 2024	(32)	(0,00)
154.105 USD	721.057 MYR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(2.817)	(0,00)
5.316 USD	24.720 MYR	Morgan Stanley	03 janvier 2024	(64)	(0,00)
172.169 USD	278.709 NZD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4.296)	(0,00)
211.532 USD	845.011 PLN	State Street Bank London	03 janvier 2024	(3.361)	(0,00)
114.704 USD	1.200.011 SEK	State Street Bank London	03 janvier 2024	(4.370)	(0,00)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
136.304 USD	181.659 SGD	State Street Bank London	03 janvier 2024	(1.410)	(0,00)
19.236.295 CHF	3.265.374.470 JPY	Bank of America N.A.	04 janvier 2024	(306.514)	(0,04)
69.340 CHF	11.640.613 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(183)	(0,00)
58.720 CHF	9.672.260 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	1.160	0,00
47.809.070 EUR	7.683.805.336 JPY	Citibank N.A.	04 janvier 2024	(1.688.488)	(0,21)
209.550 EUR	33.273.701 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(4.529)	(0,00)
415.643 EUR	65.847.980 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(7.916)	(0,00)
133.670 EUR	20.971.810 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(1.093)	(0,00)
283.489 EUR	44.193.940 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(309)	(0,00)
164.103 EUR	25.611.870 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(386)	(0,00)
138.681 EUR	21.721.650 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(877)	(0,00)
158.213 EUR	24.968.140 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(2.327)	(0,00)
348.416 EUR	54.984.590 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(5.125)	(0,00)
4.105.169 GBP	764.623.852 JPY	Bank of America N.A.	04 janvier 2024	(190.337)	(0,02)
17.240 GBP	3.187.107 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(629)	(0,00)
59.105 GBP	10.918.690 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(2.101)	(0,00)
53.397 GBP	9.636.300 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(281)	(0,00)
30.925.390 JPY	185.968 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	(1.597)	(0,00)
21.624.040 JPY	130.079 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	(1.169)	(0,00)
15.135.270 JPY	90.054 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	360	0,00
104.586.440 JPY	659.625 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	13.170	0,00
26.334.620 JPY	166.228 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	3.166	0,00
208.613.910 JPY	1.344.045 EUR	HSBC Bank Plc	04 janvier 2024	(5.015)	(0,00)
140.574.200 JPY	910.374 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(8.562)	(0,00)
19.283.280 JPY	123.696 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	135	0,00
64.470.050 JPY	408.793 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	5.709	0,00
13.835.410 JPY	76.538 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	566	0,00
193.380.000 JPY	1.372.504 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	(820)	(0,00)
3.219.002.643 JPY	22.846.868 USD	Citibank N.A.	04 janvier 2024	(13.823)	(0,00)
7.411.516.517 JPY	52.603.225 USD	Morgan Stanley	04 janvier 2024	(31.821)	(0,00)
774.530.539 JPY	5.497.230 USD	Citibank N.A.	04 janvier 2024	(3.326)	(0,00)
25.796.260 JPY	181.761 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	1.217	0,00
23.666.440 JPY	166.538 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	1.333	0,00
873.150.124 JPY	6.197.134 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	(3.701)	(0,00)
22.670.149 USD	18.958.252 CHF	Morgan Stanley	04 janvier 2024	145.047	0,02
51.142.279 USD	46.048.073 EUR	Citibank N.A.	04 janvier 2024	273.322	0,03
5.310.280 USD	4.158.373 GBP	Citibank N.A.	04 janvier 2024	9.159	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
6.247.876 USD	918.956.275 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(270.469)	(0,03)
25.040 USD	3.656.548 JPY	State Street Bank London	04 janvier 2024	(897)	(0,00)
2.721.773 CHF	4.753.740 AUD	Citibank N.A.	02 février 2024	(3.269)	(0,00)
3.308.916 CHF	5.230.644 CAD	Citibank N.A.	02 février 2024	(25.268)	(0,00)
563.678 CHF	4.530.856 DKK	State Street Bank London	02 février 2024	(664)	(0,00)
47.140.222 CHF	50.852.122 EUR	Morgan Stanley	02 février 2024	(61.443)	(0,01)
13.229.162 CHF	12.423.790 GBP	Citibank N.A.	02 février 2024	(74.925)	(0,01)
189.911 CHF	825.318 ILS	State Street Bank London	02 février 2024	(3.007)	(0,00)
19.604.050 CHF	3.297.954.054 JPY	Citibank N.A.	02 février 2024	(133.368)	(0,02)
550.900 CHF	1.039.203 NZD	State Street Bank London	02 février 2024	(1.524)	(0,00)
661.442 CHF	3.094.612 PLN	State Street Bank London	02 février 2024	1.598	0,00
371.185 CHF	4.424.430 SEK	State Street Bank London	02 février 2024	2.801	0,00
415.550 CHF	655.282 SGD	State Street Bank London	02 février 2024	(2.216)	(0,00)
57.494.415 CHF	68.959.894 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	(442.401)	(0,06)
6.631.105 EUR	10.736.223 AUD	Morgan Stanley	02 février 2024	636	0,00
8.061.571 EUR	11.814.636 CAD	Morgan Stanley	02 février 2024	(48.330)	(0,01)
1.373.302 EUR	10.233.238 DKK	State Street Bank London	02 février 2024	106	0,00
32.230.412 EUR	28.058.153 GBP	Morgan Stanley	02 février 2024	(129.361)	(0,02)
462.684 EUR	1.864.192 ILS	State Street Bank London	02 février 2024	(6.296)	(0,00)
47.761.829 EUR	7.448.463.599 JPY	Morgan Stanley	02 février 2024	(244.040)	(0,03)
1.342.169 EUR	2.347.055 NZD	State Street Bank London	02 février 2024	(1.842)	(0,00)
1.611.484 EUR	6.989.829 PLN	State Street Bank London	02 février 2024	5.378	0,00
904.326 EUR	9.993.039 SEK	State Street Bank London	02 février 2024	7.365	0,00
1.012.413 EUR	1.479.937 SGD	State Street Bank London	02 février 2024	(3.779)	(0,00)
140.074.642 EUR	155.753.057 USD	Citibank N.A.	02 février 2024	(838.366)	(0,11)
598.398 GBP	1.112.942 AUD	State Street Bank London	02 février 2024	2.808	0,00
727.485 GBP	1.224.720 CAD	State Street Bank London	02 février 2024	(1.667)	(0,00)
123.928 GBP	1.060.690 DKK	State Street Bank London	02 février 2024	595	0,00
10.364.102 GBP	11.905.249 EUR	Morgan Stanley	02 février 2024	47.783	0,01
41.753 GBP	193.235 ILS	State Street Bank London	02 février 2024	(458)	(0,00)
4.310.085 GBP	772.097.836 JPY	Citibank N.A.	02 février 2024	(5.350)	(0,00)
121.119 GBP	243.294 NZD	State Street Bank London	02 février 2024	368	0,00
145.422 GBP	724.543 PLN	State Street Bank London	02 février 2024	1.234	0,00
81.607 GBP	1.035.821 SEK	State Street Bank London	02 février 2024	1.145	0,00
91.361 GBP	153.402 SGD	State Street Bank London	02 février 2024	36	0,00
12.640.485 GBP	16.144.668 USD	Citibank N.A.	02 février 2024	(27.940)	(0,00)
34.446.820 KRW	26.571 USD	UBS AG	02 février 2024	220	0,00
24.126.490 KRW	18.701 USD	Standard Chartered Bank	02 février 2024	63	0,00
22.036.950 KRW	16.998 USD	UBS AG	02 février 2024	141	0,00
41.621.780 KRW	32.103 USD	Bank of America N.A.	02 février 2024	268	0,00
37.702.730 KRW	29.082 USD	UBS AG	02 février 2024	241	0,00
16.860 MYR	3.667 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	10	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
11.880 MYR	2.576 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	15	0,00
10.780 MYR	2.345 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	6	0,00
20.380 MYR	4.398 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	46	0,00
18.480 MYR	4.019 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	11	0,00
855.026 USD	1.245.058 AUD	State Street Bank London	02 février 2024	4.634	0,00
1.039.472 USD	1.369.983 CAD	State Street Bank London	02 février 2024	42	0,00
177.076 USD	1.186.637 DKK	State Street Bank London	02 février 2024	970	0,00
14.808.826 USD	13.318.487 EUR	State Street Bank London	02 février 2024	79.327	0,01
4.155.840 USD	3.253.792 GBP	State Street Bank London	02 février 2024	7.228	0,00
59.658 USD	216.199 ILS	State Street Bank London	02 février 2024	(417)	(0,00)
6.158.472 USD	863.761.368 JPY	State Street Bank London	02 février 2024	4.678	0,00
4.009.426 USD	5.198.220.198 KRW	Bank of America N.A.	02 février 2024	(33.516)	(0,01)
8.974.808 USD	11.635.838.656 KRW	Bank of America N.A.	02 février 2024	(75.024)	(0,01)
31.750 USD	41.164.270 KRW	Bank of America N.A.	02 février 2024	(265)	(0,00)
26.639 USD	34.534.770 KRW	UBS AG	02 février 2024	(221)	(0,00)
30.853 USD	39.802.530 KRW	Standard Chartered Bank	02 février 2024	(104)	(0,00)
67.943 USD	87.652.740 KRW	Standard Chartered Bank	02 février 2024	(229)	(0,00)
970.865 USD	1.258.726.221 KRW	Bank of America N.A.	02 février 2024	(8.116)	(0,00)
1.136.287 USD	1.473.196.297 KRW	Bank of America N.A.	02 février 2024	(9.499)	(0,00)
544.645 USD	2.523.885 MYR	Morgan Stanley	02 février 2024	(5.726)	(0,00)
1.232.485 USD	5.711.334 MYR	Morgan Stanley	02 février 2024	(12.958)	(0,00)
4.350 USD	20.160 MYR	Morgan Stanley	02 février 2024	(46)	(0,00)
3.686 USD	16.950 MYR	Morgan Stanley	02 février 2024	(10)	(0,00)
4.244 USD	19.570 MYR	Morgan Stanley	02 février 2024	(24)	(0,00)
9.346 USD	43.100 MYR	Morgan Stanley	02 février 2024	(53)	(0,00)
131.888 USD	611.169 MYR	Morgan Stanley	02 février 2024	(1.387)	(0,00)
160.936 USD	745.777 MYR	Morgan Stanley	02 février 2024	(1.692)	(0,00)
173.062 USD	272.180 NZD	State Street Bank London	02 février 2024	711	0,00
207.788 USD	810.535 PLN	State Street Bank London	02 février 2024	1.748	0,00
116.605 USD	1.158.778 SEK	State Street Bank London	02 février 2024	1.485	0,00
130.542 USD	171.618 SGD	State Street Bank London	02 février 2024	263	0,00
Total Contrats de change à terme				1.823.499	0,23

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Industrie aérospatiale et défense (0,26%)			
Embraer Netherlands Finance 6,950% 17/01/2028	230.000	236.196	0,05
ST Engineering RHQ 1,500% 29/04/2025	1.035.000	988.342	0,21
Agriculture (0,10%)			
Adecoagro 6,000% 21/09/2027	300.000	288.924	0,06
Amaggi Luxembourg International 5,250% 28/01/2028	200.000	190.500	0,04
Compagnies aériennes (0,51%)			
Avianca Midco 2 9,000% 01/12/2028	2.000.000	1.750.000	0,38
Azul Secured Finance 11,930% 28/08/2028	250.000	258.125	0,05
Grupo Aeromexico 8,500% 17/03/2027	400.000	388.000	0,08
Constructeurs automobiles (0,07%)			
Hyundai Capital Services 1,250% 08/02/2026	360.000	330.098	0,07
Pièces et équipements automobiles (0,30%)			
LG Energy Solution 5,750% 25/09/2028	820.000	842.148	0,18
SK On 5,375% 11/05/2026	538.000	541.486	0,12
Banques (11,53%)			
ABQ Finance 1,875% 08/09/2025	300.000	280.594	0,06
ABQ Finance 2,000% 06/07/2026	430.000	393.450	0,08
Abu Dhabi Commercial Bank 3,500% 31/03/2027	200.000	189.750	0,04
Abu Dhabi Commercial Bank 5,375% 18/07/2028	270.000	272.784	0,06
Agricultural Bank of China 1,250% 17/06/2026	200.000	183.838	0,04
Akbank 6,800% 06/02/2026	200.000	200.375	0,04
AL Rajhi Sukuk 4,750% 05/04/2028	420.000	416.850	0,09
AUB Sukuk 2,615% 09/09/2026	300.000	274.500	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,125% 18/09/2025	200.000	186.590	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5,862% 14/09/2026	600.000	602.938	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6,138% 14/09/2028	200.000	205.156	0,04
Banco Bradesco Islands 4,375% 18/03/2027	460.000	444.475	0,10
Banco de Bogota 6,250% 12/05/2026	1.400.000	1.370.600	0,29
Banco de Credito del Peru 2,700% 11/01/2025	850.000	821.406	0,18
Banco de Credito e Inversiones 3,500% 12/10/2027	480.000	451.584	0,10
Banco del Estado de Chile 2,704% 09/01/2025	506.000	489.768	0,11
Banco do Brasil 4,625% 15/01/2025	600.000	591.732	0,13
Banco General 4,125% 07/08/2027	1.200.000	1.120.500	0,24
Banco Inbursa Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4,375% 11/04/2027	155.000	149.135	0,03
Banco Santander Chile 2,700% 10/01/2025	755.000	730.334	0,16
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5,375% 17/04/2025	740.000	734.694	0,16
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 1,000% 01/10/2028	420.000	438.749	0,09
Banco Votorantim 4,375% 29/07/2025	460.000	445.906	0,10
Bancolumbia 6,909% 18/10/2027	1.030.000	1.019.700	0,22
Bangkok Bank 4,300% 15/06/2027	1.045.000	1.024.393	0,22
Bangkok Bank 4,450% 19/09/2028	1.310.000	1.284.966	0,28
Bangkok Bank 5,300% 21/09/2028	200.000	203.374	0,04
Bank Leumi Le-Israel 5,125% 27/07/2027	570.000	558.956	0,12
Pertamina Persero 4,750% 13/05/2025	200.000	198.250	0,04
Bank Muscat 4,750% 17/03/2026	860.000	839.704	0,18
Bank Negara Indonesia Persero 3,750% 30/03/2026	200.000	190.200	0,04
Bank of China 5,000% 13/11/2024	800.000	796.032	0,17
Bank of China 4,625% 26/06/2026	200.000	199.298	0,04
Bank of East Asia 6,750% 15/03/2027	300.000	300.750	0,07
Banque Saudi Fransi 4,750% 31/05/2028	500.000	493.187	0,11
BBVA Bancomer 4,375% 10/04/2024	350.000	347.938	0,08
BDO Unibank 2,125% 13/01/2026	300.000	281.931	0,06
BOS Funding 4,000% 18/09/2024	240.000	234.075	0,05
Boubyan Sukuk 2,593% 18/02/2025	1.000.000	965.937	0,21
Boubyan Sukuk 3,389% 29/03/2027	400.000	381.125	0,08
CBQ Finance 2,000% 15/09/2025	760.000	716.300	0,15
CIMB Bank 2,125% 20/07/2027	645.000	588.782	0,13
Commercial Bank of Dubai 5,319% 14/06/2028	200.000	199.000	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (11,53%) (suite)			
Credicorp 2,750% 17/06/2025	700.000	667.702	0,14
DBS Group Holdings 1,194% 15/03/2027	1.039.000	934.347	0,20
Development Bank of Kazakhstan 5,750% 12/05/2025	600.000	594.187	0,13
DIB Sukuk 2,950% 20/02/2025	290.000	280.484	0,06
DIB Sukuk 2,950% 16/01/2026	270.000	258.103	0,06
DIB SUKUK 1,959% 22/06/2026	500.000	463.125	0,10
DIB Sukuk 2,740% 16/02/2027	430.000	400.841	0,09
DIB SUKUK 4,800% 16/08/2028	200.000	198.188	0,04
Doha Finance 2,375% 31/03/2026	210.000	192.806	0,04
EI Sukuk 2,082% 02/11/2026	300.000	274.406	0,06
Emirates Development Bank 3,516% 06/03/2024	240.000	238.589	0,05
Emirates NBD Bank 1,638% 13/01/2026	320.000	296.800	0,06
Emirates NBD Bank 5,875% 11/10/2028	380.000	392.231	0,08
Fab Sukuk 1,411% 14/01/2026	360.000	333.000	0,07
First Abu Dhabi Bank 1,000% 08/07/2024	200.000	200.125	0,04
First Abu Dhabi Bank 5,125% 13/10/2027	260.000	261.138	0,06
First Abu Dhabi Bank 4,375% 24/04/2028	620.000	607.212	0,13
Hana Bank 1,250% 16/12/2026	360.000	323.852	0,07
Hana Bank 3,250% 30/03/2027	440.000	419.756	0,09
HDFC Bank 5,686% 02/03/2026	500.000	505.680	0,11
ICICI Bank 4,000% 18/03/2026	400.000	390.712	0,08
ICICI Bank 3,800% 14/12/2027	400.000	382.744	0,08
Industrial & Commercial Bank of China 1,200% 09/09/2025	200.000	187.725	0,04
Industrial & Commercial Bank of China 4,875% 21/09/2025	660.000	653.842	0,14
Industrial & Commercial Bank of China 1,625% 28/10/2026	300.000	275.331	0,06
Israel Discount Bank 5,375% 26/01/2028	1.210.000	1.173.322	0,25
Kasikornbank 5,458% 07/03/2028	1.084.000	1.106.200	0,24
Kookmin Bank 1,375% 06/05/2026	400.000	368.768	0,08
MAR Sukuk 2,210% 02/09/2025	940.000	885.950	0,19
Metropolitan Bank & Trust 2,125% 15/01/2026	370.000	344.794	0,07
NBK 1,000% 15/09/2027	1.395.000	1.262.911	0,27
NongHyup Bank 1,250% 20/07/2025	290.000	273.479	0,06
NongHyup Bank 4,875% 03/07/2028	200.000	201.100	0,04
OTP Bank 7,500% 25/05/2027	662.000	681.595	0,15
QIB Sukuk 1,000% 07/02/2025	1.095.000	1.101.844	0,24
QNB Finance 2,625% 12/05/2025	250.000	240.625	0,05
QNB Finance 1,625% 22/09/2025	500.000	468.750	0,10
QNB Finance 1,375% 26/01/2026	1.200.000	1.107.375	0,24
RHB Bank 1,658% 29/06/2026	375.000	345.379	0,07
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026	400.000	386.160	0,08
Shinhan Bank 1,375% 21/10/2026	490.000	444.396	0,10
Shinhan Financial Group 1,350% 10/01/2026	200.000	185.710	0,04
Shinhan Financial Group 5,000% 24/07/2028	600.000	599.070	0,13
SNB Sukuk 2,342% 19/01/2027	315.000	290.391	0,06
Standard Chartered 1,000% 30/03/2026	200.000	195.022	0,04
Standard Chartered 1,000% 09/01/2027	1.900.000	1.923.303	0,41
Standard Chartered 1,456% 14/01/2027	260.000	238.537	0,05
Standard Chartered 1,000% 12/01/2028	2.600.000	2.369.640	0,51
Standard Chartered 1,000% 16/11/2028	820.000	883.173	0,19
State Bank of India 4,375% 24/01/2024	330.000	329.475	0,07
State Bank of India 4,875% 05/05/2028	516.000	512.331	0,11
TC Ziraat Bankasi 9,500% 01/08/2026	200.000	210.375	0,05
Türkiye Vakıflar Bankasi 6,500% 08/01/2026	600.000	592.687	0,13
Türkiye Vakıflar Bankasi 5,500% 01/10/2026	240.000	229.500	0,05
Türkiye Vakıflar Bankasi 9,000% 12/10/2028	300.000	314.531	0,07
United Overseas Bank 1,250% 14/04/2026	1.660.000	1.534.222	0,33
Vnesheconombank via VEB Finance 6,800% 22/11/2025	200.000	10.000	0,00
Woori Bank 4,750% 30/04/2024	300.000	298.746	0,06
Woori Bank 2,000% 20/01/2027	580.000	534.963	0,12
Yapi ve Kredi Bankasi 8,250% 15/10/2024	240.000	242.550	0,05
Yapi ve Kredi Bankasi 9,250% 16/10/2028	200.000	211.500	0,05
Matériaux de construction (0,04%)			
St Marys Cement Canada 5,750% 28/01/2027	200.000	200.875	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)**Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse**

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Produits chimiques (1,84%)			
Braskem Netherlands Finance 4,500% 10/01/2028	510.000	414.120	0,09
CNAC HK Finbridge 4,125% 19/07/2027	200.000	193.132	0,04
CNAC HK Finbridge 5,125% 14/03/2028	200.000	199.190	0,04
Equate Petrochemical 2,625% 28/04/2028	1.220.000	1.095.712	0,23
Formosa Group Cayman 3,375% 22/04/2025	1.035.000	1.010.005	0,22
LG Chem 3,250% 15/10/2024	270.000	265.444	0,06
MEGlobal 4,250% 03/11/2026	1.600.000	1.544.000	0,33
MEGlobal Canada 5,000% 18/05/2025	1.330.000	1.314.040	0,28
OCP 4,500% 22/10/2025	895.000	870.388	0,19
Orbia Advance 4,000% 04/10/2027	400.000	378.125	0,08
SABIC Capital II 4,500% 10/10/2028	360.000	355.725	0,08
Sasol Financing USA 4,375% 18/09/2026	470.000	437.100	0,09
SASOL Financing USA 6,500% 27/09/2028	529.000	499.409	0,11
Charbon (0,06%)			
Indika Energy Capital IV 8,250% 22/10/2025	300.000	300.656	0,06
Services commerciaux (0,65%)			
Adani Ports & Special Economic Zone 4,000% 30/07/2027	400.000	355.750	0,08
Adani Ports & Special Economic Zone 4,200% 04/08/2027	240.000	214.650	0,05
Bidvest Group UK 3,625% 23/09/2026	550.000	508.063	0,11
DP World Crescent 4,848% 26/09/2028	300.000	297.960	0,06
GEMS MENASA Cayman via GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026	400.000	392.000	0,08
HPHT Finance 21 II 1,500% 17/09/2026	755.000	687.163	0,15
Pelabuhan Indonesia Persero 4,250% 05/05/2025	400.000	392.500	0,08
StoneCo 3,950% 16/06/2028	200.000	171.970	0,04
Ordinateurs (0,22%)			
CA Magnum Holdings 5,375% 31/10/2026	503.000	467.790	0,10
Lenovo Group 5,831% 27/01/2028	200.000	203.784	0,04
Wipro IT Services 1,500% 23/06/2026	400.000	366.976	0,08
Services financiers diversifiés (2,30%)			
Banco BTG Pactual 4,500% 10/01/2025	225.000	220.427	0,05
Banco BTG Pactual 2,750% 11/01/2026	200.000	187.656	0,04
BOC Aviation 3,500% 10/10/2024	1.206.000	1.186.779	0,26
BOC Aviation 3,250% 29/04/2025	390.000	379.404	0,08
BOC Aviation 1,750% 21/01/2026	400.000	373.660	0,08
BOC Aviation 3,875% 27/04/2026	955.000	928.136	0,20
BOC Aviation 3,500% 18/09/2027	550.000	521.741	0,11
BOC Aviation 4,500% 23/05/2028	720.000	704.614	0,15
BOC Aviation USA 5,750% 09/11/2028	460.000	473.519	0,10
BOCOM International Blossom 1,750% 28/06/2026	200.000	183.374	0,04
Bocom Leasing Management Hong Kong 1,000% 02/03/2025	200.000	199.813	0,04
China Cinda 2020 I Management 3,250% 28/01/2027	200.000	188.046	0,04
China Cinda Finance 2015 I 4,250% 23/04/2025	200.000	196.236	0,04
China Cinda Finance 2017 I 4,400% 09/03/2027	215.000	208.787	0,05
China Great Wall International Holdings III 3,875% 31/08/2027	200.000	181.375	0,04
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 5,442% 18/07/2026	290.000	292.836	0,06
DAE Sukuk Dfc 3,750% 15/02/2026	200.000	191.880	0,04
GFH Sukuk 7,500% 28/01/2025	305.000	301.435	0,06
ICBCIL Finance 2,125% 27/01/2025	200.000	193.242	0,04
ICBCIL Finance 2,250% 02/11/2026	225.000	208.870	0,05
Inventive Global Investments 1,650% 03/09/2025	200.000	187.962	0,04
Kuwait Projects 4,229% 29/10/2026	665.000	589.356	0,13
Kuwait Projects 4,500% 23/02/2027	620.000	543.662	0,12
Power Finance 6,150% 06/12/2028	320.000	333.923	0,07
REC 2,250% 01/09/2026	600.000	553.764	0,12
REC 5,625% 11/04/2028	300.000	304.599	0,07
Shriram Finance 4,400% 13/03/2024	200.000	198.200	0,04
State Elite Global 1,500% 29/09/2026	460.000	420.619	0,09
XP 3,250% 01/07/2026	260.000	242.632	0,05
Electricité (3,79%)			
Abu Dhabi National Energy 4,375% 22/06/2026	560.000	553.350	0,12
Abu Dhabi National Energy 2,000% 29/04/2028	400.000	359.976	0,08
Adani Transmission Step-One 4,000% 03/08/2026	400.000	365.000	0,08
Cemig Geracao e Transmissao 9,250% 05/12/2024	111.000	110.683	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electricité (3,79%) (suite)			
Centrais Eletricas Brasileiras 3,625% 04/02/2025	200.000	193.678	0,04
Colbun 3,950% 11/10/2027	600.000	572.813	0,12
Enel Americas 4,000% 25/10/2026	710.000	688.256	0,15
Enel Chile 4,875% 12/06/2028	1.040.000	1.021.800	0,22
Eskom Holdings 7,125% 11/02/2025	1.372.000	1.370.714	0,29
Eskom Holdings 4,314% 23/07/2027	480.000	447.450	0,10
Eskom Holdings 6,350% 10/08/2028	241.000	233.996	0,05
Eskom Holdings 8,450% 10/08/2028	422.000	426.484	0,09
Hongkong Electric Finance 2,875% 03/05/2026	400.000	382.528	0,08
Israel Electric 4,250% 14/08/2028	1.384.000	1.288.352	0,28
Kalpa Generacion 4,125% 16/08/2027	960.000	914.100	0,20
Korea East-West Power 3,600% 06/05/2025	300.000	294.366	0,06
Mazoon Assets 5,200% 08/11/2027	450.000	435.234	0,09
MVM Energetika 7,500% 09/06/2028	1.175.000	1.224.570	0,26
NPC Ukrenergo 6,875% 09/11/2028	1.357.000	356.891	0,08
NTPC 4,250% 26/02/2026	400.000	393.972	0,09
Perusahaan Listrik Negara 5,450% 21/05/2028	700.000	710.938	0,15
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4,125% 15/05/2027	480.000	467.550	0,10
ReNew Wind Energy AP2 via ReNew Power other 9 Subsidiaries 4,500% 14/07/2028	364.000	323.450	0,07
Saudi Electricity Global Sukuk 4 4,723% 27/09/2028	290.000	290.544	0,06
Saudi Electricity Global Sukuk 5 1,740% 17/09/2025	390.000	368.306	0,08
State Grid Overseas Investment 2,875% 18/05/2026	290.000	277.623	0,06
State Grid Overseas Investment 4,250% 02/05/2028	200.000	198.292	0,04
Tabreed Sukuk 5,500% 31/10/2025	230.000	229.928	0,05
Three Gorges Finance I Cayman Islands 3,150% 02/06/2026	240.000	231.458	0,05
TNB Global Ventures Capital 3,244% 19/10/2026	755.000	719.530	0,16
TNB Global Ventures Capital 4,851% 01/11/2028	1.400.000	1.395.940	0,30
Trinidad Generation 5,250% 04/11/2027	785.000	773.256	0,17
Electronique (0,51%)			
Flex 4,750% 15/06/2025	270.000	266.409	0,06
Flex 3,750% 01/02/2026	1.315.000	1.272.670	0,27
Foxconn Far East 1,625% 28/10/2025	880.000	821.744	0,18
Energie - Sources alternatives (0,77%)			
Aydem Yenilenebilir Enerji 7,750% 02/02/2027	230.000	209.013	0,04
Contemporary Ruiding Development 1,500% 09/09/2026	200.000	181.934	0,04
ENN Clean Energy International Investment 3,375% 12/05/2026	200.000	186.954	0,04
FS Luxembourg 10,000% 15/12/2025	220.000	223.973	0,05
Greenko Dutch 3,850% 29/03/2026	1.295.000	1.207.587	0,26
Greenko Solar Mauritius 5,950% 29/07/2026	700.000	679.875	0,15
Greenko Wind Projects Mauritius 5,500% 06/04/2025	200.000	196.000	0,04
SK Battery America 2,125% 26/01/2026	250.000	230.895	0,05
Vena Energy Capital 3,133% 26/02/2025	460.000	444.144	0,10
Ingénierie et construction (1,12%)			
China Railway Xunjie 4,000% 06/07/2027	200.000	195.534	0,04
Delhi International Airport 6,125% 31/10/2026	300.000	294.960	0,06
HTA Group 7,000% 18/12/2025	882.000	866.300	0,19
IHS Holding 5,625% 29/11/2026	950.000	820.563	0,18
IHS Holding 6,250% 29/11/2028	700.000	561.750	0,12
IHS Netherlands Holdco 8,000% 18/09/2027	1.200.000	1.063.875	0,23
Mexico City Airport Trust 4,250% 31/10/2026	605.000	582.633	0,12
Ste Transcore Holdings 3,375% 05/05/2027	860.000	826.912	0,18
Alimentation (0,96%)			
Aragvi Finance International 8,450% 29/04/2026	725.000	493.000	0,11
Cencosud 5,150% 12/02/2025	380.000	375.131	0,08
Cencosud 4,375% 17/07/2027	1.510.000	1.445.353	0,31
China Mengniu Dairy 3,000% 18/07/2024	200.000	197.254	0,04
China Modern Dairy Holdings 2,125% 14/07/2026	200.000	176.910	0,04
JBS USA LUX via JBS USA Food via JBS USA Finance 2,500% 15/01/2027	410.000	375.663	0,08
JBS USA LUX via JBS USA Food via JBS USA Finance 5,125% 01/02/2028	260.000	257.995	0,06
NBM US Holdings 7,000% 14/05/2026	300.000	302.348	0,07
Sigma Alimentos 4,125% 02/05/2026	245.000	237.038	0,05
Sigma Finance Netherlands 4,875% 27/03/2028	400.000	390.625	0,08
Ulker Biskuvi Sanayi 6,950% 30/10/2025	200.000	195.813	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Industrie du bois et papier (0,25%)			
Inversiones 4,375% 04/04/2027	600.000	581.062	0,13
Suzano Austria 5,750% 14/07/2026	200.000	201.750	0,04
Suzano International Finance 5,500% 17/01/2027	370.000	373.122	0,08
Holdings - Opérations diversifiées (0,68%)			
CITIC 2,875% 17/02/2027	200.000	189.426	0,04
CITIC 4,000% 11/01/2028	200.000	194.366	0,04
CK Hutchison International 17 3,500% 05/04/2027	430.000	413.342	0,09
CK Hutchison International 17 II 3,250% 29/09/2027	970.000	919.123	0,20
CK Hutchison International 21 1,500% 15/04/2026	580.000	537.323	0,12
Hutchison Whampoa International 14 3,625% 31/10/2024	206.000	203.039	0,04
KOC Holding 6,500% 11/03/2025	325.000	322.766	0,07
Swire Pacific MTN Financing 3,000% 05/07/2024	400.000	395.250	0,08
Ameublement (0,05%)			
Arcelik 8,500% 25/09/2028	200.000	210.440	0,05
Produits domestiques (0,07%)			
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari 6,950% 14/03/2026	340.000	340.850	0,07
Assurance (0,49%)			
AIA Group 3,200% 11/03/2025	520.000	509.610	0,11
AIA Group 3,900% 06/04/2028	400.000	386.592	0,08
AIA Group 5,625% 25/10/2027	400.000	412.576	0,09
Sagicor Financial 5,300% 13/05/2028	800.000	772.000	0,17
Vigorous Champion International 2,750% 02/06/2025	200.000	191.186	0,04
Internet (0,69%)			
Alibaba Group Holding 3,600% 28/11/2024	200.000	196.300	0,04
Alibaba Group Holding 3,400% 06/12/2027	400.000	379.104	0,08
Baidu 3,075% 07/04/2025	300.000	291.726	0,07
Meituan 2,125% 28/10/2025	200.000	188.370	0,04
NAVER 1,500% 29/03/2026	350.000	323.533	0,07
Prosus 3,257% 19/01/2027	900.000	827.156	0,18
Prosus 4,850% 06/07/2027	430.000	413.338	0,09
Tencent Holdings 1,810% 26/01/2026	310.000	290.160	0,06
Tencent Holdings 3,595% 19/01/2028	300.000	285.072	0,06
Sociétés d'investissement (1,20%)			
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna 2,000% 28/10/2026	750.000	690.937	0,15
Gaci First Investment 5,000% 13/10/2027	660.000	665.775	0,14
Grupo de Inversiones Suramericana 5,500% 29/04/2026	800.000	778.032	0,17
Huarong Finance 2017 4,750% 27/04/2027	200.000	186.813	0,04
Huarong Finance 2017 4,250% 07/11/2027	250.000	226.875	0,05
Huarong Finance II 4,875% 22/11/2026	200.000	189.375	0,04
ICD Funding 3,223% 28/04/2026	200.000	188.250	0,04
Khazanah Global Sukuk Bhd 4,687% 01/06/2028	1.163.000	1.167.059	0,25
MDGH 2,500% 07/11/2024	320.000	311.251	0,07
MDGH 2,500% 21/05/2026	470.000	444.691	0,09
Mumtalakat Sukuk Holding 4,100% 21/01/2027	786.000	738.594	0,16
Fer et acier (0,66%)			
ABJA InvestmentPte 5,450% 24/01/2028	550.000	550.000	0,12
CSN Inova Ventures 6,750% 28/01/2028	460.000	445.629	0,10
JSW Steel 3,950% 05/04/2027	400.000	370.000	0,08
Periama Holdings 5,950% 19/04/2026	300.000	295.219	0,06
POSCO 2,750% 15/07/2024	200.000	197.125	0,04
POSCO 5,750% 17/01/2028	1.010.000	1.033.745	0,22
Usiminas International 5,875% 18/07/2026	200.000	195.098	0,04
Loisirs (0,04%)			
King Power Capital 5,625% 03/11/2024	200.000	200.188	0,04
Hébergement (3,39%)			
Champion Path Holdings 4,500% 27/01/2026	500.000	464.375	0,10
Champion Path Holdings 4,850% 27/01/2028	615.000	528.900	0,11
Fortune Star 5,050% 27/01/2027	210.000	137.222	0,03
Gohl Capital 4,250% 24/01/2027	1.520.000	1.452.550	0,31
Melco Resorts Finance 4,875% 06/06/2025	300.000	291.281	0,06

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Hébergement (3,39%) (suite)			
Melco Resorts Finance 5,250% 26/04/2026	465.000	446.400	0,10
Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027	1.000.000	937.812	0,20
Melco Resorts Finance 5,750% 21/07/2028	1.000.000	920.625	0,20
MGM China Holdings 5,250% 18/06/2025	930.000	910.238	0,20
MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026	440.000	429.000	0,09
MGM China Holdings 4,750% 01/02/2027	730.000	692.588	0,15
Sands China 5,375% 08/08/2025	1.500.000	1.475.625	0,32
Sands China 4,300% 08/01/2026	790.000	758.647	0,16
Sands China 2,550% 08/03/2027	1.082.000	979.886	0,21
Sands China 5,650% 08/08/2028	1.706.000	1.682.969	0,36
Studio City Finance 6,000% 15/07/2025	345.000	337.453	0,07
Studio City Finance 6,500% 15/01/2028	500.000	461.719	0,10
Wynn Macau 5,500% 15/01/2026	1.750.000	1.701.875	0,37
Wynn Macau 5,500% 01/10/2027	670.000	628.334	0,13
Wynn Macau 5,625% 26/08/2028	585.000	540.577	0,12
Médias (0,31%)			
Altice Financing 5,000% 15/01/2028	1.580.000	1.433.850	0,31
Exploitation minière (1,87%)			
Anglo American Capital 4,750% 10/04/2027	300.000	295.341	0,06
Anglo American Capital 4,000% 11/09/2027	500.000	479.510	0,10
Anglo American Capital 4,500% 15/03/2028	678.000	658.148	0,14
Anglo American Capital 2,250% 17/03/2028	533.000	472.425	0,10
AngloGold Ashanti Holdings 3,375% 01/11/2028	700.000	630.567	0,14
Chinalco Capital Holdings 2,125% 03/06/2026	305.000	283.976	0,06
Companhia de Minas Buenaventura 5,500% 23/07/2026	800.000	763.176	0,16
Endeavour Mining 5,000% 14/10/2026	665.000	611.592	0,13
First Quantum Minerals 6,875% 01/03/2026	780.000	698.248	0,15
Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027	400.000	394.044	0,09
Indonesia Asahan Aluminium Persero 4,750% 15/05/2025	680.000	670.863	0,14
Nacional del Cobre de Chile 3,625% 01/08/2027	1.316.000	1.246.087	0,27
Nexa Resources 5,375% 04/05/2027	300.000	290.478	0,06
Nexa Resources 6,500% 18/01/2028	300.000	300.060	0,07
Southern Copper 3,875% 23/04/2025	172.000	167.808	0,04
Stillwater Mining 4,000% 16/11/2026	605.000	535.425	0,12
WE Soda Investments Holding 9,500% 06/10/2028	200.000	206.800	0,04
Pétrole et gaz (7,49%)			
Borr IHC / Borr Finance 10,000% 15/11/2028	200.000	209.006	0,05
BPRL International Singapore 4,375% 18/01/2027	470.000	456.581	0,10
Canacol Energy 5,750% 24/11/2028	600.000	436.842	0,09
CNOOC Finance 2014 4,250% 30/04/2024	230.000	228.928	0,05
Ecopetrol 4,125% 16/01/2025	1.046.000	1.017.889	0,22
Ecopetrol 5,375% 26/06/2026	1.956.000	1.913.824	0,41
Ecopetrol 8,625% 19/01/2029	240.000	255.900	0,06
Empresa Nacional del Petroleo 3,750% 05/08/2026	945.000	895.274	0,19
Energean Israel Finance 4,875% 30/03/2026	1.405.000	1.291.722	0,28
Energian Israel Finance 5,375% 30/03/2028	250.000	219.141	0,05
Geopark 5,500% 17/01/2027	540.000	475.681	0,10
Global Sukuk 0,946% 17/06/2024	400.000	391.116	0,08
Hindustan Petroleum 4,000% 12/07/2027	260.000	250.487	0,05
KazMunayGas National 4,750% 19/04/2027	1.360.000	1.324.436	0,28
Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026	1.130.000	1.075.619	0,23
Leviathan Bond 6,125% 30/06/2025	957.620	924.103	0,20
Leviathan Bond 6,500% 30/06/2027	500.000	469.219	0,10
Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026	600.000	596.437	0,13
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7,625% 08/11/2028	325.000	149.500	0,03
Oil and Gas Holding 7,500% 25/10/2027	1.400.000	1.473.500	0,32
Oil and Gas Holding 8,375% 07/11/2028	630.000	689.456	0,15
Oil India International 4,000% 21/04/2027	380.000	366.335	0,08
ONGC Videsh Vankorneft 3,750% 27/07/2026	270.000	261.349	0,06
OQ SAOC 5,125% 06/05/2028	605.000	597.437	0,13
Pertamina Persero 1,400% 09/02/2026	600.000	555.187	0,12
Petrobras Global Finance 7,375% 17/01/2027	540.000	567.169	0,12
Petrobras Global Finance 5,999% 27/01/2028	357.000	362.034	0,08
Petrofac 9,750% 15/11/2026	200.000	104.000	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Pétrole et gaz (7,49%) (suite)			
Petroleos de Venezuela - Defaulted 8,500% 27/10/2020	782.500	614.752	0,13
Petroleos de Venezuela - Defaulted 9,000% 17/11/2021	1.825.000	200.180	0,04
Petroleos de Venezuela - Defaulted 12,750% 17/02/2022	859.000	108.986	0,02
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	610.000	599.856	0,13
Petroleos Mexicanos 4,500% 23/01/2026	200.000	186.384	0,04
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	1.560.000	1.507.584	0,32
Petroleos Mexicanos 6,490% 23/01/2027	1.321.000	1.232.097	0,27
Petroleos Mexicanos 6,500% 13/03/2027	798.000	741.641	0,16
Petroleos Mexicanos 5,350% 12/02/2028	455.000	393.689	0,09
Petrolam Nacional 7,625% 15/10/2026	640.000	686.234	0,15
Petronas Capital 3,500% 18/03/2025	1.875.000	1.840.987	0,40
Petronas Energy Canada 2,112% 23/03/2028	518.000	469.261	0,10
Petrorio Luxembourg Trading 6,125% 09/06/2026	300.000	293.820	0,06
PTTEP Treasury Center 2,587% 10/06/2027	760.000	704.406	0,15
Puma International Financing 5,000% 24/01/2026	940.000	886.831	0,19
QatarEnergy Trading 1,375% 12/09/2026	905.000	829.559	0,18
Raizen Fuels Finance 5,300% 20/01/2027	200.000	197.860	0,04
Ras Laffan Liquefied Natural Gas 3 5,838% 30/09/2027	802.024	811.777	0,17
Reliance Industries 3,667% 30/11/2027	1.000.000	955.980	0,21
Saudi Arabian Oil 1,625% 24/11/2025	400.000	375.750	0,08
SEPLAT Energy 7,750% 01/04/2026	650.000	596.375	0,13
SierraCol Energy Andina 6,000% 15/06/2028	500.000	416.300	0,09
Sinopec Group Overseas Development 2014 4,375% 10/04/2024	200.000	199.437	0,04
Sinopec Group Overseas Development 2017 3,250% 13/09/2027	200.000	191.736	0,04
Sinopec Group Overseas Development 2018 2,500% 08/08/2024	300.000	295.031	0,06
Sinopec Group Overseas Development 2018 4,250% 12/09/2028	200.000	198.248	0,04
Tengizchevroil Finance International 2,625% 15/08/2025	745.000	699.130	0,15
Tengizchevroil Finance International 4,000% 15/08/2026	1.155.000	1.079.925	0,23
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (1,61%)			
Hikma Finance USA 3,250% 09/07/2025	669.000	638.686	0,14
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3,150% 01/10/2026	3.700.000	3.420.187	0,73
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 4,750% 09/05/2027	1.550.000	1.486.776	0,32
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6,750% 01/03/2028	1.898.000	1.931.974	0,42
Pipelines (1,20%)			
Galaxy Pipelinesets Bidco 1,750% 30/09/2027	387.960	363.955	0,08
QazaqGaz 4,375% 26/09/2027	1.010.000	967.391	0,21
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026	2.770.000	2.808.953	0,60
Transportadora de Gas del Peru 4,250% 30/04/2028	690.000	673.828	0,14
Transportadora de Gas Internacional 5,550% 01/11/2028	800.000	780.232	0,17
Immobilier (0,77%)			
Aldar Sukuk 4,750% 29/09/2025	200.000	197.720	0,04
Arabian Centres Sukuk II 5,625% 07/10/2026	340.000	310.144	0,07
Arada Sukuk 8,125% 08/06/2027	200.000	202.500	0,04
Dar Al-Arkan Sukuk 6,750% 15/02/2025	325.000	323.172	0,07
Emaar Sukuk 3,635% 15/09/2026	400.000	382.125	0,08
Franshion Brilliant 3,200% 09/04/2026	200.000	167.000	0,04
GLP 3,875% 04/06/2025	1.200.000	787.332	0,17
Hongkong Land Finance Cayman Islands 4,500% 07/10/2025	396.000	391.192	0,08
Nan Fung Treasury 5,000% 05/09/2028	200.000	186.550	0,04
RKPF Overseas 2020 5,125% 26/07/2026	280.000	65.800	0,02
Sinochem Offshore Capital 2,250% 24/11/2026	310.000	284.977	0,06
Swire Properties MTN Financing 3,625% 13/01/2026	305.000	296.512	0,06
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,10%)			
Link Finance Cayman 2009 2,875% 21/07/2026	300.000	284.589	0,06
Trust Fibra Uno 5,250% 30/01/2026	200.000	194.875	0,04
Obligations régionales (0,05%)			
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5,333% 15/02/2028	250.000	245.737	0,05
Distribution (0,22%)			
Alsea 7,750% 14/12/2026	350.000	355.100	0,08
InRetail Consumer 3,250% 22/03/2028	735.000	653.920	0,14

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Semi-conducteurs (1,92%)			
SK Hynix 1,500% 19/01/2026	780.000	718.365	0,15
SK Hynix 6,375% 17/01/2028	640.000	659.904	0,14
TSMC Arizona 1,750% 25/10/2026	1.445.000	1.330.787	0,29
TSMC Arizona 3,875% 22/04/2027	505.000	494.208	0,11
TSMC Global 0,750% 28/09/2025	1.707.000	1.587.339	0,34
TSMC Global 1,250% 23/04/2026	2.145.000	1.981.658	0,43
TSMC Global 1,000% 28/09/2027	1.400.000	1.226.666	0,26
TSMC Global 1,750% 23/04/2028	1.060.000	941.354	0,20
Obligations souveraines (0,97%)			
CBB International Sukuk 6 5,250% 20/03/2025	280.000	275.975	0,06
CBB International Sukuk 7 6,875% 05/10/2025	335.000	340.758	0,07
CBB International Sukuk Programme WLL 6,250% 14/11/2024	500.000	497.500	0,11
CBB International Sukuk Programme WLL 3,950% 16/09/2027	400.000	378.875	0,08
KSA Sukuk 3,628% 20/04/2027	1.100.000	1.069.406	0,23
KSA Sukuk 5,268% 25/10/2028	660.000	684.750	0,15
Maldives Sukuk Issuance 9,875% 08/04/2026	800.000	640.750	0,14
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 06/06/2027	610.000	606.188	0,13
Banques supranationales (0,88%)			
Africa Finance 3,875% 13/04/2024	310.000	306.125	0,06
Africa Finance 3,125% 16/06/2025	862.000	823.210	0,18
Africa Finance 4,375% 17/04/2026	1.055.000	1.012.061	0,22
Africa Finance 2,875% 28/04/2028	460.000	399.248	0,08
African Export-Import Bank 2,634% 17/05/2026	650.000	598.000	0,13
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4,125% 30/06/2028	1.140.000	977.293	0,21
Télécommunications (2,00%)			
Axiata SPV2 4,357% 24/03/2026	675.000	664.578	0,14
Bharti Airtel 4,375% 10/06/2025	760.000	748.775	0,16
C&W Senior Financing 6,875% 15/09/2027	1.700.000	1.592.892	0,34
Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4,750% 01/08/2026	725.000	707.781	0,15
HKT Capital No 4 3,000% 14/07/2026	380.000	361.030	0,08
KT 4,000% 08/08/2025	200.000	196.668	0,04
Liquid Telecommunications Financing 5,500% 04/09/2026	450.000	258.750	0,06
MTN Mauritius Investments 6,500% 13/10/2026	400.000	403.000	0,09
Ooredoo International Finance 5,000% 19/10/2025	560.000	557.558	0,12
Ooredoo International Finance 3,875% 31/01/2028	518.000	502.237	0,11
Oztel Holdings 6,625% 24/04/2028	1.060.000	1.106.375	0,24
SingTel Group Treasury 2,375% 03/10/2026	1.010.000	947.653	0,20
Telefonica Celular del Paraguay 5,875% 15/04/2027	800.000	780.336	0,17
Turk Telekomunikasyon 6,875% 28/02/2025	200.000	197.438	0,04
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5,750% 15/10/2025	285.000	279.833	0,06
Transports (0,76%)			
Georgian Railway 4,000% 17/06/2028	800.000	732.750	0,16
Indian Railway Finance 3,730% 29/03/2024	200.000	198.964	0,04
Misc Capital Two Labuan 3,750% 06/04/2027	700.000	673.239	0,15
MTR 2,500% 02/11/2026	205.000	193.969	0,04
Rumo Luxembourg 5,250% 10/01/2028	200.000	191.748	0,04
Transnet SOC 8,250% 06/02/2028	902.000	905.946	0,19
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets 8,250% 09/07/2026	1.173.000	633.420	0,14
Total Obligations d'entreprises		245.297.969	52,70
Obligations souveraines			
Banques (0,95%)			
Bank Gospodarstwa Krajowego 6,250% 31/10/2028	1.400.000	1.476.720	0,32
China Development Bank 2,000% 16/02/2027	265.000	247.491	0,05
Financiera de Desarrollo 2,400% 28/09/2027	490.000	435.488	0,09
Industrial Bank of Korea 1,040% 22/06/2025	590.000	556.789	0,12
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,500% 29/06/2028	1.650.000	1.695.160	0,37
Services commerciaux (0,14%)			
Korea Expressway 3,625% 18/05/2025	300.000	294.591	0,06
Korea Expressway 1,125% 17/05/2026	385.000	352.441	0,08

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services financiers diversifiés (0,16%)			
Fondo MIVIVIENDA 4,625% 12/04/2027	770.000	749.687	0,16
Electricité (0,39%)			
Korea Electric Power 5,375% 06/04/2026	460.000	463.933	0,10
Korea Electric Power 5,375% 31/07/2026	576.000	581.876	0,12
Korea Hydro & Nuclear Power 1,250% 27/04/2026	360.000	330.462	0,07
Korea Hydro & Nuclear Power 4,250% 27/07/2027	460.000	452.258	0,10
Gaz (0,19%)			
Korea Gas 3,500% 21/07/2025	475.000	464.412	0,10
Korea Gas 3,875% 13/07/2027	411.000	399.377	0,09
Pétrole et gaz (0,16%)			
Uzbekneftgaz 4,750% 16/11/2028	900.000	746.438	0,16
Obligations souveraines (41,86%)			
Abu Dhabi Government International Bond 2,500% 16/04/2025	400.000	386.852	0,08
Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 03/05/2026	300.000	290.583	0,06
Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 11/10/2027	1.420.000	1.361.198	0,29
Abu Dhabi Government International Bond 1,625% 02/06/2028	1.115.000	997.044	0,21
Angolan Government International Bond 9,500% 12/11/2025	1.530.000	1.505.137	0,32
Angolan Government International Bond 8,250% 09/05/2028	2.250.000	2.070.000	0,44
Bahrain Government International Bond 7,000% 26/01/2026	3.875.000	3.946.445	0,85
Bahrain Government International Bond 4,250% 25/01/2028	2.468.000	2.323.005	0,50
Bahrain Government International Bond 7,000% 12/10/2028	1.850.000	1.924.000	0,41
Bolivian Government International Bond 4,500% 20/03/2028	1.400.000	662.200	0,14
Brazilian Government International Bond 4,250% 07/01/2025	400.000	394.625	0,08
Brazilian Government International Bond 2,875% 06/06/2025	1.960.000	1.890.175	0,41
Brazilian Government International Bond 6,000% 07/04/2026	210.000	215.565	0,05
Brazilian Government International Bond 10,125% 15/05/2027	100.000	114.660	0,02
Brazilian Government International Bond 4,625% 13/01/2028	1.635.000	1.615.985	0,35
CBB International Sukuk Programme WLL 4,500% 30/03/2027	400.000	387.500	0,08
Chile Government International Bond 2,750% 31/01/2027	2.690.000	2.534.484	0,54
Chile Government International Bond 3,240% 06/02/2028	1.690.000	1.606.556	0,35
China Government International Bond 0,550% 21/10/2025	670.000	624.051	0,13
Colombia Government International Bond 4,500% 28/01/2026	2.635.000	2.582.300	0,55
Colombia Government International Bond 3,875% 25/04/2027	1.230.000	1.171.959	0,25
Costa Rica Government International Bond 4,375% 30/04/2025	500.000	493.750	0,11
Dominican Republic International Bond 5,875% 18/04/2024	41.667	41.233	0,01
Dominican Republic International Bond 5,500% 27/01/2025	716.000	711.339	0,15
Dominican Republic International Bond 6,875% 29/01/2026	2.590.000	2.633.253	0,57
Dominican Republic International Bond 5,950% 25/01/2027	2.674.000	2.679.562	0,58
Dominican Republic International Bond 6,000% 19/07/2028	1.948.000	1.948.000	0,42
Egypt Government International Bond 5,875% 11/06/2025	620.000	576.600	0,12
Egypt Government International Bond 5,250% 06/10/2025	1.557.000	1.420.762	0,31
Egypt Government International Bond 3,875% 16/02/2026	1.328.000	1.082.735	0,23
Egypt Government International Bond 7,500% 31/01/2027	2.942.000	2.471.280	0,53
Egypt Government International Bond 5,800% 30/09/2027	1.910.000	1.467.716	0,32
Egypt Government International Bond 6,588% 21/02/2028	1.240.000	948.213	0,20
Egyptian Financial for Sovereign Taskeek 10,875% 28/02/2026	2.548.000	2.489.874	0,54
El Salvador Government International Bond 6,375% 18/01/2027	1.075.000	943.984	0,20
Export-Import Bank of China 3,250% 28/11/2027	385.000	370.905	0,08
Export-Import Bank of India 3,375% 05/08/2026	710.000	680.684	0,15
Export-Import Bank of India 3,875% 01/02/2028	340.000	326.063	0,07
Gabon Government International Bond 6,950% 16/06/2025	817.000	775.384	0,17
Georgia Government International Bond 2,750% 22/04/2026	800.000	748.000	0,16
Ghana Government International Bond 07/04/2025 (zéro coupon)	285.000	107.677	0,02
Ghana Government International Bond 8,125% 18/01/2026	695.000	317.311	0,07
Ghana Government International Bond 6,375% 11/02/2027	2.810.000	1.244.303	0,27
Ghana Government International Bond 7,875% 26/03/2027	300.000	133.031	0,03
Guatemala Government Bond 4,500% 03/05/2026	1.120.000	1.084.787	0,23
Guatemala Government Bond 4,375% 05/06/2027	645.000	617.265	0,13
Guatemala Government Bond 4,875% 13/02/2028	880.000	857.120	0,18
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 9,758% 13/11/2025	590.000	624.663	0,13
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 5,125% 22/06/2026	490.000	473.463	0,10
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 7,250% 24/02/2027	200.000	203.000	0,04
Honduras Government International Bond 7,500% 15/03/2024	136.666	136.123	0,03
Honduras Government International Bond 6,250% 19/01/2027	989.000	946.968	0,20

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (41,86%) (suite)			
Hungary Government International Bond 6,125% 22/05/2028	2.640.000	2.746.022	0,59
Indonesia Government International Bond 4,125% 15/01/2025	385.000	380.548	0,08
Indonesia Government International Bond 4,750% 08/01/2026	1.155.000	1.153.917	0,25
Indonesia Government International Bond 4,350% 08/01/2027	470.000	466.622	0,10
Indonesia Government International Bond 3,850% 18/07/2027	600.000	584.813	0,13
Indonesia Government International Bond 4,150% 20/09/2027	600.000	589.688	0,13
Indonesia Government International Bond 3,500% 11/01/2028	622.000	594.982	0,13
Indonesia Government International Bond 4,550% 11/01/2028	450.000	448.594	0,10
Indonesia Government International Bond 4,100% 24/04/2028	680.000	665.975	0,14
Iraq International Bond 5,800% 15/01/2028	2.109.375	1.968.311	0,42
Ivory Coast Government International Bond 6,375% 03/03/2028	1.213.000	1.189.119	0,26
Jamaica Government International Bond 6,750% 28/04/2028	390.000	413.817	0,09
Jordan Government International Bond 4,950% 07/07/2025	845.000	825.459	0,18
Jordan Government International Bond 6,125% 29/01/2026	1.055.000	1.050.055	0,23
Jordan Government International Bond 5,750% 31/01/2027	1.273.000	1.248.733	0,27
Jordan Government International Bond 7,750% 15/01/2028	560.000	577.500	0,12
Jordan Government International Bond 7,500% 13/01/2029	530.000	535.963	0,12
Kazakhstan Government International Bond 5,125% 21/07/2025	2.855.000	2.887.119	0,62
Kenya Government International Bond 7,000% 22/05/2027	1.600.000	1.500.000	0,32
Kenya Government International Bond 7,250% 28/02/2028	980.000	896.700	0,19
Kuwait International Government Bond 3,500% 20/03/2027	6.030.000	5.889.199	1,27
Lebanon Government International Bond 6,650% 22/04/2024	1.016.000	59.690	0,01
Lebanon Government International Bond 6,250% 04/11/2024	1.690.000	99.288	0,02
Lebanon Government International Bond 6,200% 26/02/2025	474.000	27.996	0,01
Lebanon Government International Bond 6,600% 27/11/2026	2.125.000	125.508	0,03
Lebanon Government International Bond 6,850% 23/03/2027	2.675.000	157.992	0,03
Lebanon Government International Bond - Defaulted 8,250% 12/04/2021	2.914.000	170.287	0,04
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,100% 04/10/2022	2.220.000	130.425	0,03
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,000% 27/01/2023	825.000	48.211	0,01
Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027	1.750.000	1.780.362	0,38
Malaysia Sukuk Global 3,179% 27/04/2026	2.780.000	2.696.906	0,58
Mexico Government International Bond 4,125% 21/01/2026	560.000	554.750	0,12
Mexico Government International Bond 4,150% 28/03/2027	1.196.000	1.182.545	0,25
Mexico Government International Bond 3,750% 11/01/2028	1.219.000	1.174.430	0,25
Mexico Government International Bond 5,400% 09/02/2028	400.000	409.375	0,09
Mongolia Government International Bond 5,125% 07/04/2026	560.000	543.725	0,12
Mongolia Government International Bond 3,500% 07/07/2027	400.000	357.250	0,08
Mongolia Government International Bond 8,650% 19/01/2028	1.230.000	1.294.575	0,28
Mongolia Government International Bond 7,875% 05/06/2029	200.000	204.522	0,04
Morocco Government International Bond 2,375% 15/12/2027	1.315.000	1.176.103	0,25
Morocco Government International Bond 5,950% 08/03/2028	1.660.000	1.700.462	0,37
Namibia International Bonds 5,250% 29/10/2025	930.000	916.631	0,20
Nigeria Government International Bond 7,625% 21/11/2025	928.000	915.008	0,20
Nigeria Government International Bond 6,500% 28/11/2027	2.320.000	2.115.550	0,45
Nigeria Government International Bond 6,125% 28/09/2028	2.150.000	1.902.750	0,41
Oman Government International Bond 4,875% 01/02/2025	825.000	817.523	0,18
Oman Government International Bond 4,750% 15/06/2026	1.928.000	1.902.695	0,41
Oman Government International Bond 5,375% 08/03/2027	1.848.000	1.858.395	0,40
Oman Government International Bond 6,750% 28/10/2027	1.580.000	1.666.406	0,36
Oman Government International Bond 5,625% 17/01/2028	2.390.000	2.431.825	0,52
Oman Sovereign Sukuk 5,932% 31/10/2025	2.210.000	2.231.409	0,48
Pakistan Government International Bond 8,250% 30/09/2025	615.000	519.675	0,11
Pakistan Government International Bond 6,000% 08/04/2026	1.730.000	1.216.947	0,26
Pakistan Government International Bond 6,875% 05/12/2027	2.190.000	1.485.094	0,32
Panama Government International Bond 3,750% 16/03/2025	855.000	829.884	0,18
Panama Government International Bond 7,125% 29/01/2026	1.280.000	1.305.600	0,28
Panama Government International Bond 8,875% 30/09/2027	2.270.000	2.468.625	0,53
Panama Government International Bond 3,875% 17/03/2028	1.017.000	937.547	0,20
Papua New Guinea Government International Bond 8,375% 04/10/2028	820.000	761.319	0,16
Paraguay Government International Bond 4,700% 27/03/2027	1.000.000	984.062	0,21
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,325% 28/05/2025	500.000	496.563	0,11
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2,300% 23/06/2025	320.000	307.520	0,07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,550% 29/03/2026	795.000	793.509	0,17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 1,500% 09/06/2026	205.000	189.241	0,04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,150% 29/03/2027	400.000	395.375	0,09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 01/03/2028	900.000	895.599	0,19
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,400% 15/11/2028	280.000	288.400	0,06

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (41,86%) (suite)			
Peruvian Government International Bond 2,392% 23/01/2026	960.000	911.400	0,20
Peruvian Government International Bond 4,125% 25/08/2027	1.891.000	1.850.225	0,40
Philippine Government International Bond 10,625% 16/03/2025	1.730.000	1.840.478	0,40
Philippine Government International Bond 5,500% 30/03/2026	615.000	624.225	0,13
Philippine Government International Bond 3,229% 29/03/2027	700.000	670.031	0,14
Philippine Government International Bond 5,170% 13/10/2027	2.040.000	2.076.975	0,45
Philippine Government International Bond 3,000% 01/02/2028	2.100.000	1.977.281	0,42
Philippine Government International Bond 4,625% 17/07/2028	501.000	501.939	0,11
Qatar Government International Bond 3,400% 16/04/2025	849.000	831.918	0,18
Qatar Government International Bond 3,250% 02/06/2026	2.370.000	2.298.900	0,49
Qatar Government International Bond 4,500% 23/04/2028	2.160.000	2.185.423	0,47
Republic of Poland Government International Bond 3,250% 06/04/2026	2.346.000	2.270.576	0,49
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 16/11/2027	2.150.000	2.230.109	0,48
Republic of South Africa Government International Bond 5,875% 16/09/2025	1.900.000	1.915.437	0,41
Republic of South Africa Government International Bond 4,875% 14/04/2026	235.000	231.475	0,05
Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 27/09/2027	1.000.000	979.688	0,21
Republic of South Africa Government International Bond 4,300% 12/10/2028	1.420.000	1.325.925	0,28
Republic of Tajikistan International Bond 7,125% 14/09/2027	670.000	569.919	0,12
Republic of Uzbekistan International Bond 7,850% 12/10/2028	900.000	939.938	0,20
Romanian Government International Bond 3,000% 27/02/2027	1.716.000	1.595.880	0,34
Romanian Government International Bond 5,250% 25/11/2027	1.194.000	1.183.147	0,25
Romanian Government International Bond 6,625% 17/02/2028	2.280.000	2.354.168	0,51
Saudi Government International Bond 4,000% 17/04/2025	400.000	393.375	0,08
Saudi Government International Bond 2,900% 22/10/2025	220.000	212.231	0,05
Saudi Government International Bond 3,250% 26/10/2026	1.775.000	1.708.437	0,37
Saudi Government International Bond 2,500% 03/02/2027	2.610.000	2.450.137	0,53
Saudi Government International Bond 4,750% 18/01/2028	2.360.000	2.379.175	0,51
Saudi Government International Bond 3,625% 04/03/2028	200.000	193.188	0,04
Serbia International Bond 6,250% 26/05/2028	1.175.000	1.201.097	0,26
Sharjah Sukuk Program 3,854% 03/04/2026	350.000	338.844	0,07
Sharjah Sukuk Program 2,942% 10/06/2027	600.000	553.688	0,12
Sharjah Sukuk Program 4,226% 14/03/2028	340.000	325.444	0,07
Sri Lanka Government International Bond 6,850% 14/03/2024	781.000	392.697	0,08
Sri Lanka Government International Bond 6,350% 28/06/2024	685.000	345.283	0,07
Sri Lanka Government International Bond 6,125% 03/06/2025	950.000	484.605	0,10
Sri Lanka Government International Bond 6,850% 03/11/2025	3.500.000	1.783.906	0,38
Sri Lanka Government International Bond 6,825% 18/07/2026	1.380.000	703.800	0,15
Sri Lanka Government International Bond 6,200% 11/05/2027	1.000.000	501.250	0,11
Trinidad & Tobago Government International Bond 4,500% 04/08/2026	1.455.000	1.444.542	0,31
Tunisian Republic 5,750% 30/01/2025	1.330.000	1.083.534	0,23
Turkey Government International Bond 7,375% 05/02/2025	570.000	579.263	0,12
Turkey Government International Bond 4,250% 13/03/2025	455.000	445.331	0,10
Turkey Government International Bond 4,750% 26/01/2026	2.900.000	2.813.000	0,60
Turkey Government International Bond 6,000% 25/03/2027	590.000	581.150	0,12
Turkey Government International Bond 8,600% 24/09/2027	840.000	894.600	0,19
Turkey Government International Bond 9,875% 15/01/2028	1.570.000	1.738.775	0,37
Turkey Government International Bond 5,125% 17/02/2028	520.000	494.650	0,11
Turkey Government International Bond 6,125% 24/10/2028	830.000	814.438	0,18
Türkiye İhracat Kredi Bankası 9,375% 31/01/2026	210.000	219.253	0,05
Türkiye İhracat Kredi Bankası 5,750% 06/07/2026	300.000	291.094	0,06
Ukraine Government International Bond 7,750% 01/09/2025	1.682.000	494.508	0,11
Ukraine Government International Bond 8,994% 01/02/2026	880.000	257.840	0,06
Ukraine Government International Bond 7,750% 01/09/2026	2.000.000	548.000	0,12
Ukraine Government International Bond 7,750% 01/09/2027	1.667.000	445.089	0,10
United States Treasury Bill 02/01/2024 (zéro coupon)	2.700.000	2.700.000	0,58
Uruguay Government International Bond 4,375% 27/10/2027	1.430.000	1.436.703	0,31
Venezuela Government International Bond - Defaulted 7,750% 13/10/2019	654.000	87.677	0,02
Venezuela Government International Bond - Defaulted 6,000% 09/12/2020	1.006.000	130.466	0,03
Venezuela Government International Bond - Defaulted 12,750% 23/08/2022	1.048.000	166.698	0,04
Venezuela Government International Bond - Defaulted 9,000% 07/05/2023	1.345.000	197.547	0,04
Zambia Government International Bond 8,500% 14/04/2024	1.500.000	930.000	0,20

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (41,86%) (suite)			
Zambia Government International Bond 8,970% 30/07/2027	885.000	545.381	0,12
Zambia Government International Bond - Defaulted 5,375% 20/09/2022	1.560.000	867.937	0,19
Total Obligations souveraines		204.086.875	43,85

Valeurs mobilières et instruments monétaires négociés sur un autre marché réglementé

Obligations d'entreprises

Exploitation minière (0,65%)

First Quantum Minerals 6,875% 01/03/2026	740.000	662.441	0,15
First Quantum Minerals 6,875% 15/10/2027	2.760.000	2.332.227	0,50
Total Obligations d'entreprises		2.994.668	0,65

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Fonds

Services commerciaux (0,35%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	1.639.339	1.639.339	0,35
Total Fonds		1.639.339	0,35
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 482.360.451 USD)		454.018.851	97,55
Autres actifs nets		11.420.404	2,45
TOTAL ACTIFS NETS		465.439.255	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
7.088.017 CHF	8.180.385 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	241.188	0,05
299.791.020 EUR	327.579.849 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	3.597.016	0,77
719.216 EUR	776.211 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	18.301	0,00
577.749 EUR	635.726 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	2.508	0,00
11.255.952 EUR	12.299.312 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	135.054	0,03
54.602.346 GBP	69.145.517 USD	Bank of America N.A.	04 janvier 2024	461.908	0,10
8.475.767 USD	7.087.979 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	54.239	0,01
7.768.198 USD	7.159.267 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(140.589)	(0,03)
2.089.660 USD	1.942.816 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(56.554)	(0,01)
776.159 USD	721.617 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(21.006)	(0,00)
2.033.682 USD	1.882.265 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(45.642)	(0,01)
2.272.140 USD	2.069.392 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(13.901)	(0,00)
319.216.877 USD	287.420.418 EUR	Morgan Stanley	04 janvier 2024	1.705.722	0,37
12.501.187 USD	11.255.952 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	66.822	0,01
556.797 USD	443.550 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(8.643)	(0,00)
1.365.100 USD	1.089.636 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(23.976)	(0,01)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
67.786.715 USD	53.082.285 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	117.074	0,03
7.205.380 CHF	8.642.404 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(55.578)	(0,01)
292.919.370 EUR	325.704.956 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	(1.752.576)	(0,38)
11.471.896 EUR	12.755.601 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(68.328)	(0,01)
54.155.401 GBP	69.168.903 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(120.299)	(0,03)
Total Contrats de change à terme				4.092.740	0,88

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
US 10-Year Note Futures 19/03/2024	JP MORGAN	1.016.016	9	31.781	0,01
US 5-Year Note Futures 28/03/2024	JP MORGAN	978.961	9	20.883	0,00
Total Contrats futures		1.994.977	18	52.664	0,01

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Compagnies aériennes (0,02%)			
Unity 1 Sukuk 2,394% 03/11/2025	200.000	189.356	0,02
Constructeurs automobiles (0,07%)			
Hyundai Capital Services 1,250% 08/02/2026	640.000	586.842	0,07
Pièces et équipements automobiles (0,17%)			
LG Energy Solution 5,750% 25/09/2028	730.000	749.717	0,09
SK On 5,375% 11/05/2026	600.000	603.888	0,08
Banques (12,06%)			
ABQ Finance 3,125% 24/09/2024	746.000	731.080	0,09
ABQ Finance 1,875% 08/09/2025	590.000	551.834	0,07
Abu Dhabi Commercial Bank 3,500% 31/03/2027	200.000	189.750	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank 5,375% 18/07/2028	200.000	202.063	0,02
AL Rajhi Sukuk 4,750% 05/04/2028	400.000	397.000	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6,138% 14/09/2028	600.000	615.467	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,000% 15/11/2034	600.000	651.525	0,08
Banco de Chile 2,990% 09/12/2031	200.000	171.680	0,02
Banco de Credito del Peru 2,700% 11/01/2025	1.165.000	1.125.809	0,14
Banco de Credito del Peru 3,125% 01/07/2030	1.472.000	1.388.420	0,17
Banco de Credito del Peru 1,000% 30/09/2031	60.000	54.672	0,01
Banco de Credito del Peru 3,250% 30/09/2031	150.000	136.680	0,02
Banco de Credito e Inversiones 3,500% 12/10/2027	400.000	376.320	0,05
Banco de Credito e Inversiones 2,875% 14/10/2031	200.000	169.080	0,02
Banco del Estado de Chile 2,704% 09/01/2025	560.000	542.035	0,07
Banco General 4,125% 07/08/2027	668.000	623.745	0,08
Banco Inbursa Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4,375% 11/04/2027	400.000	384.864	0,05
Banco Nacional de Comercio Exterior 4,375% 14/10/2025	400.000	390.460	0,05
Banco Nacional de Panama 2,500% 11/08/2030	1.250.000	928.537	0,12
Banco Santander Chile 2,700% 10/01/2025	1.170.000	1.131.776	0,14
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 1,000% 01/10/2028	1.350.000	1.410.264	0,17
Bangkok Bank 4,050% 19/03/2024	300.000	299.169	0,04
Bangkok Bank 4,300% 15/06/2027	860.000	843.041	0,10
Bangkok Bank 4,450% 19/09/2028	1.475.000	1.446.813	0,18
Bangkok Bank 5,300% 21/09/2028	300.000	305.061	0,04
Bangkok Bank 5,500% 21/09/2033	785.000	806.485	0,10
Bangkok Bank 1,000% 23/09/2036	1.850.000	1.547.136	0,19
Bank Hapoalim 3,255% 21/01/2032	1.980.000	1.709.606	0,21
Bank Leumi Le-Israel 5,125% 27/07/2027	400.000	392.250	0,05
Bank Leumi Le-Israel 3,275% 29/01/2031	1.550.000	1.396.453	0,17
Bank Leumi Le-Israel BM 7,129% 18/07/2033	640.000	628.200	0,08
Pertamina Persero 4,750% 13/05/2025	230.000	227.988	0,03
Bank of China 1,400% 28/04/2026	410.000	379.939	0,05
Bank of Communications Hong Kong 2,304% 08/07/2031	750.000	693.356	0,09
Bank of East Asia 4,000% 29/05/2030	1.060.000	996.400	0,12
Bank of East Asia 1,000% 22/04/2032	250.000	224.973	0,03
Banque Saudi Fransi 4,750% 31/05/2028	200.000	197.275	0,02
BBVA Bancomer 1,875% 18/09/2025	400.000	374.504	0,05
BDO Unibank 2,125% 13/01/2026	210.000	197.352	0,02
BOS Funding 4,000% 18/09/2024	200.000	195.063	0,02
BOS Funding 7,000% 14/03/2028	400.000	414.280	0,05
Boubyan Sukuk 3,389% 29/03/2027	580.000	552.631	0,07
BSF Finance 5,500% 23/11/2027	200.000	203.750	0,03
Burgan Bank 2,750% 15/12/2031	580.000	486.294	0,06
CBQ Finance 2,000% 12/05/2026	800.000	736.500	0,09
China Construction Bank 1,250% 04/08/2025	200.000	188.548	0,02
China Construction Bank 1,000% 27/02/2029	400.000	398.960	0,05
China Everbright Bank 0,826% 14/09/2024	500.000	482.909	0,06
Chine Merchants Bank 1,200% 10/09/2025	600.000	562.668	0,07
CIMB Bank 1,000% 09/10/2024	1.295.000	1.297.072	0,16
CIMB Bank 2,125% 20/07/2027	790.000	721.144	0,09
Commercial Bank of Dubai 5,319% 14/06/2028	200.000	199.000	0,02
Credicorp 2,750% 17/06/2025	730.000	696.318	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (12,06%) (suite)			
DBS Group Holdings 1,169% 22/11/2024	415.000	400.458	0,05
DBS Group Holdings 1,194% 15/03/2027	1.135.000	1.020.677	0,13
DBS Group Holdings 1,000% 10/03/2031	335.000	310.478	0,04
DBS GROUP Holdings 3,300% Perpétuelle	1.101.000	1.060.263	0,13
Development Bank of Kazakhstan 5,750% 12/05/2025	810.000	802.153	0,10
DIB Sukuk 2,950% 20/02/2025	505.000	488.430	0,06
DIB Sukuk 2,950% 16/01/2026	870.000	831.666	0,10
DIB SUKUK 1,959% 22/06/2026	400.000	370.500	0,05
DIB SUKUK 5,493% 30/11/2027	200.000	203.563	0,03
DIB SUKUK 4,800% 16/08/2028	200.000	198.188	0,02
Doha Finance 2,375% 31/03/2026	400.000	367.250	0,05
EI Sukuk 2,082% 02/11/2026	200.000	182.938	0,02
Emirates Development Bank 3,516% 06/03/2024	400.000	397.648	0,05
Emirates NBD Bank 1,638% 13/01/2026	400.000	371.000	0,05
Emirates NBD Bank 5,625% 21/10/2027	400.000	405.875	0,05
Fab Sukuk 1,411% 14/01/2026	200.000	185.000	0,02
First Abu Dhabi Bank 1,000% 08/07/2024	600.000	600.375	0,07
First Abu Dhabi Bank 5,125% 13/10/2027	400.000	401.750	0,05
First Abu Dhabi Bank 4,500% Perpétuelle	1.380.000	1.314.881	0,16
Hana Bank 1,250% 16/12/2026	1.340.000	1.205.451	0,15
Hana Bank 5,750% 24/10/2028	440.000	460.649	0,06
HDFC Bank 5,686% 02/03/2026	1.200.000	1.213.632	0,15
Industrial & Commercial Bank of China 6,421% 16/09/2024	660.000	661.980	0,08
Industrial & Commercial Bank of China 1,000% 28/10/2024	990.000	956.370	0,12
Industrial & Commercial Bank of China 1,625% 28/10/2026	200.000	183.554	0,02
Israel Discount Bank 5,375% 26/01/2028	1.330.000	1.289.684	0,16
Kasikornbank 5,458% 07/03/2028	915.000	933.739	0,12
Kookmin Bank 1,750% 04/05/2025	1.190.000	1.137.759	0,14
Kookmin Bank 1,375% 06/05/2026	665.000	613.077	0,08
Kookmin Bank 2,500% 04/11/2030	1.400.000	1.162.518	0,14
Kookmin Bank 1,000% Perpétuelle	328.000	322.568	0,04
Malayan Banking 1,000% 16/08/2024	1.489.000	1.492.425	0,18
Mashreqbank 4,250% 26/02/2024	200.000	199.082	0,02
Mizrahi Tefahot Bank 3,077% 07/04/2031	860.000	759.487	0,09
Nanyang Commercial Bank 3,800% 20/11/2029	845.000	824.788	0,10
NBK 1,000% 15/09/2027	770.000	697.091	0,09
NBK Tier 1 3,625% Perpétuelle	1.890.000	1.702.772	0,21
NBK Tier 1 Financing 2 4,500% Perpétuelle	1.520.000	1.453.975	0,18
NongHyup Bank 1,250% 20/07/2025	1.000.000	943.030	0,12
NongHyup Bank 4,875% 03/07/2028	450.000	452.475	0,06
OTP Bank 7,500% 25/05/2027	545.000	561.132	0,07
Oversea-Chinese Banking 1,832% 10/09/2030	2.494.000	2.345.233	0,29
Oversea-Chinese Banking 1,000% 15/06/2032	1.000.000	986.420	0,12
Philippine National Bank 3,280% 27/09/2024	700.000	684.031	0,08
QIB Sukuk 1,950% 27/10/2025	240.000	227.400	0,03
QNB Finance 1,625% 22/09/2025	800.000	750.000	0,09
QNB Finance 1,375% 26/01/2026	1.130.000	1.042.778	0,13
QNB Finance 2,750% 12/02/2027	700.000	655.375	0,08
RHB Bank 1,658% 29/06/2026	1.000.000	921.010	0,11
Riyad Sukuk 3,174% 25/02/2030	545.000	524.733	0,06
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026	1.060.000	1.023.324	0,13
Shinhan Bank 1,375% 21/10/2026	770.000	698.336	0,09
Shinhan Bank 4,375% 13/04/2032	600.000	553.254	0,07
Shinhan Financial Group 3,340% 05/02/2030	1.475.000	1.434.850	0,18
Shinhan Financial Group 1,000% Perpétuelle	510.000	460.753	0,06
Siam Commercial Bank 3,900% 11/02/2024	400.000	399.008	0,05
Siam Commercial Bank 4,400% 11/02/2029	696.000	679.261	0,08
SIB Sukuk III 2,850% 23/06/2025	200.000	190.750	0,02
Standard Chartered 1,000% 30/03/2026	510.000	497.306	0,06
Standard Chartered 1,000% 09/01/2027	1.690.000	1.710.728	0,21
Standard Chartered 4,300% 19/02/2027	1.991.000	1.901.086	0,24
Standard Chartered 1,000% 12/01/2028	2.200.000	2.005.080	0,25
Standard Chartered 1,000% 16/11/2028	1.360.000	1.464.774	0,18
Standard Chartered 1,000% 09/01/2029	750.000	767.347	0,10
Standard Chartered 3,516% 12/02/2030	930.000	892.558	0,11
Standard Chartered 1,000% 29/06/2032	1.880.000	1.522.114	0,19
Standard Chartered 1,000% 12/01/2033	400.000	329.912	0,04

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques (12,06%) (suite)			
Standard Chartered 3,265% 18/02/2036	1.540.000	1.255.254	0,16
Standard Chartered 5,300% 09/01/2043	655.000	594.183	0,07
Standard Chartered 5,700% 26/03/2044	890.000	861.066	0,11
United Overseas Bank 1,250% 14/04/2026	240.000	221.815	0,03
United Overseas Bank 3,750% 15/04/2029	730.000	725.671	0,09
United Overseas Bank 1,750% 16/03/2031	2.375.000	2.191.769	0,27
United Overseas Bank 2,000% 14/10/2031	1.650.000	1.501.467	0,19
United Overseas Bank 3,863% 07/10/2032	1.880.000	1.794.535	0,22
Vnesheconombank via VEB Finance 6,800% 22/11/2025	410.000	20.500	0,00
Woori Bank - SG 0,750% 01/02/2026	700.000	642.019	0,08
Woori Bank - US 0,750% 01/02/2026	200.000	183.434	0,02
Woori Bank 2,000% 20/01/2027	1.280.000	1.180.608	0,15
Woori Bank 4,875% 26/01/2028	300.000	301.089	0,04
Boissons (0,13%)			
Becle 2,500% 14/10/2031	200.000	160.000	0,02
Coca-Cola Femsa 2,750% 22/01/2030	200.000	179.500	0,02
Companhia Cerveterias Unidas 3,350% 19/01/2032	200.000	171.330	0,02
Fomento Economico Mexicano 4,375% 10/05/2043	290.000	255.653	0,03
Fomento Economico Mexicano 3,500% 16/01/2050	390.000	296.400	0,04
Matériaux de construction (0,11%)			
St Marys Cement Canada 5,750% 28/01/2027	856.000	859.745	0,11
Produits chimiques (2,81%)			
Alpek 3,250% 25/02/2031	230.000	195.213	0,02
Braskem America Finance 7,125% 22/07/2041	1.110.000	843.600	0,11
Braskem Netherlands Finance 4,500% 10/01/2028	1.860.000	1.510.320	0,19
Braskem Netherlands Finance 4,500% 31/01/2030	2.390.000	1.828.828	0,23
Braskem Netherlands Finance 8,500% 12/01/2031	1.000.000	932.500	0,12
Braskem Netherlands Finance 7,250% 13/02/2033	1.250.000	1.040.625	0,13
Braskem Netherlands Finance 5,875% 31/01/2050	1.560.000	1.060.800	0,13
Equate Petrochemical 2,625% 28/04/2028	260.000	233.512	0,03
Formosa Group Cayman 3,375% 22/04/2025	1.680.000	1.639.428	0,20
GC Treasury Center 2,980% 18/03/2031	1.710.000	1.437.101	0,18
GC Treasury Center 4,400% 30/03/2032	810.000	740.397	0,09
GC Treasury Center 4,300% 18/03/2051	980.000	738.979	0,09
LG Chem 3,250% 15/10/2024	1.100.000	1.081.437	0,13
LG Chem 3,625% 15/04/2029	1.111.000	1.043.340	0,13
LG CHEM 2,375% 07/07/2031	200.000	165.666	0,02
MEGlobal 4,250% 03/11/2026	2.540.000	2.451.100	0,30
MEGlobal Canada 5,000% 18/05/2025	1.448.000	1.430.624	0,18
MEGlobal Canada 5,875% 18/05/2030	1.200.000	1.231.125	0,15
Orbia Advance 4,000% 04/10/2027	430.000	406.484	0,05
Orbia Advance 2,875% 11/05/2031	600.000	493.500	0,06
SABIC Capital I 2,150% 14/09/2030	370.000	315.309	0,04
SABIC Capital I 3,000% 14/09/2050	210.000	144.176	0,02
SABIC Capital II 4,500% 10/10/2028	200.000	197.625	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile 6,500% 07/11/2033	490.000	517.685	0,06
Sociedad Quimica y Minera de Chile 3,500% 10/09/2051	500.000	340.469	0,04
UPL 4,625% 16/06/2030	800.000	669.250	0,08
Services commerciaux (1,25%)			
Abu Dhabi Ports 2,500% 06/05/2031	604.000	512.645	0,06
Adani Ports & Special Economic Zone 4,000% 30/07/2027	700.000	622.563	0,08
Adani Ports & Special Economic Zone 4,200% 04/08/2027	1.200.000	1.073.250	0,13
Adani Ports & Special Economic Zone 4,375% 03/07/2029	1.345.000	1.156.280	0,14
China Merchants Finance 4,750% 03/08/2025	700.000	694.232	0,09
CMHI Finance 5,000% 06/08/2028	200.000	202.050	0,03
DP World - GB 6,850% 02/07/2037	100.000	110.128	0,01
DP World - US 6,850% 02/07/2037	460.000	506.589	0,06
DP World 5,625% 25/09/2048	560.000	535.802	0,07
DP World 4,700% 30/09/2049	240.000	202.697	0,03
DP World Crescent 4,848% 26/09/2028	600.000	595.920	0,08
DP World Crescent 3,875% 18/07/2029	360.000	340.603	0,04
DP World Crescent 3,750% 30/01/2030	200.000	187.740	0,02
DP World Crescent 5,500% 13/09/2033	490.000	501.064	0,06
HPHT Finance 19 2,875% 05/11/2024	430.000	420.983	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Services commerciaux (1,25%) (suite)			
HPHT Finance 21 2,000% 19/03/2026	400.000	374.396	0,05
Hutama Karya Persero 3,750% 11/05/2030	200.000	186.813	0,02
Pelabuhan Indonesia Persero 4,875% 01/10/2024	400.000	396.544	0,05
Pelabuhan Indonesia Persero 4,250% 05/05/2025	850.000	834.062	0,10
Shanghai Port Group BVI Development 2 2,375% 13/07/2030	750.000	655.222	0,08
Ordinateurs (0,25%)			
Lenovo Group 3,421% 02/11/2030	780.000	687.383	0,08
Lenovo Group 6,536% 27/07/2032	200.000	213.260	0,03
Wipro IT Services 1,500% 23/06/2026	1.220.000	1.119.277	0,14
Services financiers diversifiés (3,72%)			
Arab National Bank 3,326% 28/10/2030	400.000	382.500	0,05
BOC Aviation 3,500% 10/10/2024	1.400.000	1.377.687	0,17
BOC Aviation 3,250% 29/04/2025	900.000	875.547	0,11
BOC Aviation 1,750% 21/01/2026	1.090.000	1.018.223	0,13
BOC Aviation 3,875% 27/04/2026	1.375.000	1.336.321	0,17
BOC Aviation 3,500% 18/09/2027	1.110.000	1.052.968	0,13
BOC Aviation 4,500% 23/05/2028	460.000	450.170	0,06
BOC Aviation 3,000% 11/09/2029	390.000	350.197	0,04
BOC Aviation 2,625% 17/09/2030	295.000	253.641	0,03
BOC Aviation USA 1,625% 29/04/2024	780.000	770.094	0,10
BOC Aviation USA 5,750% 09/11/2028	1.000.000	1.029.390	0,13
BOC Aviation USA 4,875% 03/05/2033	1.121.000	1.094.982	0,14
BOCOM International Blossom 1,750% 28/06/2026	300.000	275.061	0,03
CCBL Cayman 1 1,990% 21/07/2025	1.000.000	952.400	0,12
CDBL Funding 2 2,000% 04/03/2026	1.200.000	1.127.136	0,14
Charming Light Investments 4,375% 21/12/2027	440.000	418.986	0,05
China Cinda 2020 I Management 1,250% 20/01/2024	200.000	199.364	0,02
China Cinda 2020 I Management 3,250% 28/01/2027	430.000	404.299	0,05
China Cinda 2020 I Management 3,000% 20/01/2031	900.000	763.803	0,10
China Cinda Finance 2014 5,625% 14/05/2024	805.000	803.849	0,10
China Cinda Finance 2015 I 4,250% 23/04/2025	400.000	392.472	0,05
China Cinda Finance 2017 I 4,400% 09/03/2027	200.000	194.220	0,02
China Cinda Finance 2017 I 4,750% 08/02/2028	315.000	307.799	0,04
China Cinda Finance 2017 I 4,750% 21/02/2029	200.000	194.158	0,02
China Development Bank Financial Leasing 2,875% 28/09/2030	400.000	377.080	0,05
China Great Wall International Holdings III 3,875% 31/08/2027	250.000	226.719	0,03
China Great Wall International Holdings V 2,375% 18/08/2030	200.000	154.312	0,02
China Ping An Insurance Overseas Holdings 2,850% 12/08/2031	400.000	321.132	0,04
CSCIF Asia 1,750% 04/08/2025	440.000	416.997	0,05
Haitong International Securities Group 3,375% 19/07/2024	400.000	393.750	0,05
Horse Gallop Finance 1,700% 28/07/2025	200.000	189.760	0,02
ICBCIL Finance 6,679% 20/11/2024	400.000	400.616	0,05
ICBCIL Finance 1,750% 25/08/2025	400.000	378.228	0,05
ICBCIL Finance 1,750% 02/08/2026	470.000	433.584	0,05
ICBCIL Finance 2,250% 02/11/2026	870.000	807.630	0,10
JIC Zhixin 2,125% 27/08/2030	460.000	388.962	0,05
Joy Treasure Assets Holdings 3,500% 24/09/2029	200.000	176.704	0,02
Pioneer Reward 1,300% 09/04/2024	400.000	396.004	0,05
Pioneer Reward 2,000% 09/04/2026	200.000	187.492	0,02
Power Finance 6,150% 06/12/2028	600.000	626.106	0,08
Power Finance 4,500% 18/06/2029	400.000	387.984	0,05
Power Finance 3,950% 23/04/2030	1.248.000	1.153.077	0,14
Power Finance 3,350% 16/05/2031	1.600.000	1.403.472	0,17
Power Sector Assets & Liabilities Management 7,390% 02/12/2024	1.500.000	1.523.790	0,19
REC 3,375% 25/07/2024	1.100.000	1.085.906	0,13
REC 2,250% 01/09/2026	1.290.000	1.190.593	0,15
REC 5,625% 11/04/2028	636.000	645.750	0,08
State Elite Global 6,389% 24/10/2024	670.000	671.514	0,08
Electricité (1,29%)			
Colbun 3,150% 19/01/2032	350.000	299.578	0,04
Cometa Energia 6,375% 24/04/2035	160.400	154.305	0,02
Consorcio Transmataro 4,700% 16/04/2034	280.000	262.675	0,03
Consorcio Transmataro 5,200% 11/04/2038	1.360.000	1.285.200	0,16
Empresa de Transmision Electrica 5,125% 02/05/2049	1.020.000	744.712	0,09

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electricité (1,29%) (suite)			
Infraestructura Energetica Nova 4,875% 14/01/2048	200.000	157.000	0,02
Infraestructura Energetica Nova 4,750% 15/01/2051	400.000	308.750	0,04
Interchile 4,500% 30/06/2056	690.000	563.859	0,07
Kalpa Generacion 4,125% 16/08/2027	1.100.000	1.047.406	0,13
Korea East-West Power 3,600% 06/05/2025	600.000	588.732	0,07
MVM Energetika 7,500% 09/06/2028	1.183.000	1.232.908	0,15
National Central Cooling 2,500% 21/10/2027	200.000	177.938	0,02
Saudi Electricity Global Sukuk 2 5,060% 08/04/2043	420.000	401.494	0,05
Saudi Electricity Global Sukuk 3 4,000% 08/04/2024	200.000	198.776	0,03
Saudi Electricity Global Sukuk 4 4,222% 27/01/2024	760.000	757.621	0,09
Saudi Electricity Global Sukuk 4 4,723% 27/09/2028	815.000	816.528	0,10
Saudi Electricity Sukuk Programme 4,632% 11/04/2033	290.000	285.559	0,04
Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak 4,850% 14/10/2038	400.000	365.500	0,05
Tabreed Sukuk 5,500% 31/10/2025	200.000	199.938	0,03
Tierra Mojada Luxembourg II 5,750% 01/12/2040	574.465	517.714	0,06
Electronique (0,77%)			
Flex 4,750% 15/06/2025	1.362.000	1.343.885	0,17
Flex 3,750% 01/02/2026	580.000	561.330	0,07
Flex 4,875% 15/06/2029	1.475.000	1.448.730	0,18
Flex 4,875% 12/05/2030	735.000	718.734	0,09
Foxconn Far East 1,625% 28/10/2025	2.106.000	1.966.583	0,24
Foxconn Far East 2,500% 28/10/2030	210.000	176.480	0,02
Energie - Sources alternatives (0,27%)			
Masdar Abu Dhabi Future Energy 4,875% 25/07/2033	670.000	660.788	0,08
SK Battery America 2,125% 26/01/2026	565.000	521.823	0,06
Sweihaan PV Power 3,625% 31/01/2049	193.902	158.575	0,02
Vena Energy Capital 3,133% 26/02/2025	900.000	868.977	0,11
Ingénierie et construction (0,68%)			
Aeropuerto Internacional de Tocumen 4,000% 11/08/2041	770.000	579.964	0,07
Aeropuerto Internacional de Tocumen 5,125% 11/08/2061	2.195.000	1.646.404	0,20
Mexico City Airport Trust 3,875% 30/04/2028	420.000	393.393	0,05
Mexico City Airport Trust 5,500% 31/10/2046	240.000	205.817	0,03
Mexico City Airport Trust 5,500% 31/07/2047	895.000	768.966	0,10
Phoenix Lead 4,850% Perpetuelle	550.000	426.250	0,05
Sitios Latinoamerica 5,375% 04/04/2032	1.589.000	1.466.599	0,18
Divertissement (0,15%)			
Genm Capital Labuan 3,882% 19/04/2031	1.455.000	1.239.023	0,15
Alimentation (0,48%)			
Almarai 5,233% 25/07/2033	200.000	201.875	0,03
Cencosud 5,150% 12/02/2025	850.000	839.109	0,11
Cencosud 4,375% 17/07/2027	200.000	191.438	0,02
China Mengniu Dairy 1,875% 17/06/2025	600.000	569.592	0,07
China Modern Dairy Holdings 2,125% 14/07/2026	440.000	389.202	0,05
Grupo Bimbo 4,875% 27/06/2044	200.000	184.130	0,02
Grupo Bimbo 4,700% 10/11/2047	1.000.000	885.000	0,11
Sigma Alimentos 4,125% 02/05/2026	200.000	193.500	0,02
Sigma Finance Netherlands 4,875% 27/03/2028	400.000	390.625	0,05
Industrie du bois et papier (1,85%)			
Celulosa Arauco y Constitucion 4,250% 30/04/2029	400.000	369.250	0,05
Celulosa Arauco y Constitucion 4,200% 29/01/2030	300.000	274.781	0,03
Celulosa Arauco y Constitucion 5,500% 30/04/2049	400.000	339.792	0,04
Celulosa Arauco y Constitucion 5,150% 29/01/2050	405.000	331.974	0,04
Inversiones 4,375% 04/04/2027	400.000	387.375	0,05
Inversiones 3,850% 13/01/2030	850.000	783.328	0,10
Inversiones - DE 6,125% 23/06/2033	210.000	217.022	0,03
Inversiones - US 6,125% 23/06/2033	300.000	310.031	0,04
Suzano Austria 5,750% 14/07/2026	670.000	675.863	0,08
Suzano Austria 2,500% 15/09/2028	1.573.000	1.373.259	0,17
Suzano Austria 6,000% 15/01/2029	3.020.000	3.069.075	0,38
Suzano Austria 5,000% 15/01/2030	1.000.000	960.625	0,12
Suzano Austria 3,750% 15/01/2031	1.270.000	1.110.853	0,14
Suzano Austria 3,125% 15/01/2032	2.720.000	2.247.400	0,28

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Industrie du bois et papier (1,85%) (suite)			
Suzano Austria 7,000% 16/03/2047	1.306.000	1.369.994	0,17
Suzano International Finance 5,500% 17/01/2027	1.075.000	1.084.070	0,13
Gaz (0,21%)			
ENN Energy Holdings 2,625% 17/09/2030	300.000	256.245	0,03
Nakilat 6,067% 31/12/2033	767.794	788.425	0,10
Promigas ESP via Gases del Pacifico 3,750% 16/10/2029	760.000	674.044	0,08
Holdings - Opérations diversifiées (0,93%)			
CK Hutchison International 16 2,750% 03/10/2026	1.020.000	963.512	0,12
CK Hutchison International 17 3,500% 05/04/2027	310.000	297.991	0,04
CK Hutchison International 19 3,250% 11/04/2024	201.000	199.629	0,02
CK Hutchison International 19 3,625% 11/04/2029	800.000	756.352	0,09
CK Hutchison International 19 II 3,375% 06/09/2049	260.000	198.723	0,02
CK Hutchison International 20 2,500% 08/05/2030	270.000	235.397	0,03
CK Hutchison International 20 3,375% 08/05/2050	440.000	334.981	0,04
CK Hutchison International 21 1,500% 15/04/2026	400.000	370.568	0,05
CK Hutchison International 21 2,500% 15/04/2031	1.060.000	907.402	0,11
CK Hutchison International 23 4,750% 21/04/2028	200.000	200.312	0,03
Hutchison Whampoa International 7,450% 24/11/2033	400.000	466.152	0,06
Hutchison Whampoa International 14 3,625% 31/10/2024	1.985.000	1.956.466	0,24
Swire Pacific MTN Financing 2,875% 30/01/2030	700.000	616.098	0,08
Produits domestiques (0,04%)			
Kimberly-Clark de Mexico 2,431% 01/07/2031	370.000	316.234	0,04
Assurance (1,27%)			
AIA Group 3,600% 09/04/2029	202.000	190.936	0,02
AIA Group 3,375% 07/04/2030	810.000	745.654	0,09
AIA Group - DE 4,950% 04/04/2033	400.000	402.272	0,05
AIA Group - US 4,950% 04/04/2033	200.000	201.136	0,02
AIA Group 3,200% 16/09/2040	1.228.000	927.754	0,11
AIA Group 4,500% 16/03/2046	1.280.000	1.174.170	0,15
AIA GROUP 1,000% Perpétuelle	400.000	363.875	0,05
China Life Insurance Overseas 5,350% 15/08/2033	700.000	707.427	0,09
China Taiping Insurance Holdings 6,400% Perpétuelle	620.000	643.056	0,08
Guoren Property & Casualty Insurance 3,350% 01/06/2026	400.000	349.488	0,04
Hanwha Life Insurance 1,000% 04/02/2032	1.660.000	1.525.938	0,19
Kyobo Life Insurance 1,000% 15/06/2052	800.000	784.250	0,10
Prudential 4,875% Perpétuelle	1.000.000	831.870	0,10
Prudential Funding Asia 3,125% 14/04/2030	673.000	609.933	0,08
Vigorous Champion International 2,750% 02/06/2025	600.000	573.558	0,07
ZhongAn Online P&C Insurance 3,125% 16/07/2025	250.000	229.688	0,03
Internet (1,73%)			
Baidu 1,720% 09/04/2026	810.000	750.821	0,09
Baidu 4,375% 29/03/2028	200.000	196.178	0,03
NAVER 1,500% 29/03/2026	860.000	794.967	0,10
Prosus 3,257% 19/01/2027	1.000.000	919.062	0,11
Prosus 4,850% 06/07/2027	1.010.000	970.862	0,12
Prosus 3,680% 21/01/2030	2.200.000	1.912.625	0,24
Prosus 3,061% 13/07/2031	2.601.000	2.090.554	0,26
Prosus 4,193% 19/01/2032	2.901.000	2.491.234	0,31
Prosus 4,027% 03/08/2050	1.043.000	679.906	0,08
Prosus 3,832% 08/02/2051	2.000.000	1.257.500	0,16
Prosus 4,987% 19/01/2052	1.800.000	1.343.250	0,17
Tencent Music Entertainment Group 2,000% 03/09/2030	230.000	185.783	0,02
Weibo 3,375% 08/07/2030	400.000	344.436	0,04
Sociétés d'investissement (1,55%)			
CNCBINV 1 1,750% 17/11/2024	463.000	447.888	0,06
Gaci First Investment 4,750% 14/02/2030	200.000	199.687	0,03
Gaci First Investment 5,250% 13/10/2032	1.580.000	1.633.819	0,20
Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035	700.000	682.500	0,08
Gaci First Investment 5,375% 13/10/2122	410.000	365.541	0,05
Huarong Finance 2019 3,250% 13/11/2024	765.000	739.898	0,09
Huarong Finance 2019 3,875% 13/11/2029	200.000	169.668	0,02
Huarong Finance II 5,500% 16/01/2025	200.000	196.813	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Sociétés d'investissement (1,55%) (suite)			
Huarong Finance II 4,625% 03/06/2026	200.000	189.750	0,02
Khazanah Capital 4,876% 01/06/2033	1.360.000	1.363.509	0,17
Khazanah Global Sukuk Bhd 4,687% 01/06/2028	800.000	802.792	0,10
MDGH 2,500% 07/11/2024	532.000	517.455	0,06
MDGH 2,500% 21/05/2026	1.400.000	1.324.610	0,16
MDGH 4,500% 07/11/2028	800.000	794.008	0,10
MDGH 2,875% 21/05/2030	250.000	225.960	0,03
MDGH 5,500% 28/04/2033	450.000	476.199	0,06
MDGH 6,875% 01/11/2041	670.000	795.551	0,10
MDGH 3,700% 07/11/2049	355.000	283.780	0,04
MDGH 3,950% 21/05/2050	1.565.000	1.296.336	0,16
Fer et acier (0,08%)			
GTL Trade Finance 7,250% 16/04/2044	200.000	218.700	0,03
GUSAP III 4,250% 21/01/2030	440.000	416.763	0,05
Loisirs (0,09%)			
Sunny Express Enterprises 2,950% 01/03/2027	200.000	189.666	0,02
Sunny Express Enterprises 3,125% 23/04/2030	590.000	536.422	0,07
Hébergement (1,25%)			
Sands China 5,375% 08/08/2025	1.860.000	1.829.775	0,23
Sands China 4,300% 08/01/2026	1.500.000	1.440.469	0,18
Sands China 2,550% 08/03/2027	1.700.000	1.539.562	0,19
Sands China 5,650% 08/08/2028	1.700.000	1.677.050	0,21
Sands China 3,100% 08/03/2029	1.100.000	953.271	0,12
Sands China 4,625% 18/06/2030	2.600.000	2.366.000	0,29
Sands China 3,500% 08/08/2031	300.000	249.656	0,03
Médias (0,10%)			
Grupo Televisa 6,625% 15/01/2040	500.000	522.955	0,07
Grupo Televisa 6,125% 31/01/2046	250.000	248.672	0,03
Exploitation minière (3,11%)			
Anglo American Capital 4,750% 10/04/2027	600.000	590.682	0,07
Anglo American Capital 4,000% 11/09/2027	1.500.000	1.438.530	0,18
Anglo American Capital 4,500% 15/03/2028	500.000	485.360	0,06
Anglo American Capital 3,875% 16/03/2029	400.000	374.112	0,05
Anglo American Capital 5,625% 01/04/2030	1.858.000	1.883.074	0,23
Anglo American Capital 2,625% 10/09/2030	2.805.000	2.387.392	0,30
Anglo American Capital 2,875% 17/03/2031	416.000	352.701	0,04
Anglo American Capital 5,500% 02/05/2033	1.070.000	1.076.238	0,13
Anglo American Capital 3,950% 10/09/2050	1.545.000	1.178.526	0,15
Anglo American Capital 4,750% 16/03/2052	510.000	440.094	0,05
AngloGold Ashanti Holdings 3,375% 01/11/2028	1.055.000	950.355	0,12
AngloGold Ashanti Holdings 3,750% 01/10/2030	1.100.000	954.594	0,12
Antofagasta 5,625% 13/05/2032	208.000	206.570	0,02
Corp Nacional del Cobre de Chile 5,950% 08/01/2034	800.000	809.200	0,10
Corp Nacional del Cobre de Chile 6,150% 24/10/2036	300.000	306.094	0,04
Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027	450.000	443.299	0,05
Freeport Indonesia 5,315% 14/04/2032	450.000	440.156	0,05
Freeport Indonesia 6,200% 14/04/2052	330.000	327.009	0,04
Fresnillo 4,250% 02/10/2050	400.000	303.750	0,04
Gold Fields Orogen Holdings 5,125% 15/05/2024	350.000	347.735	0,04
Gold Fields Orogen Holdings 6,125% 15/05/2029	764.000	781.190	0,10
Industrias Penoles 4,150% 12/09/2029	200.000	185.500	0,02
Industrias Penoles 4,750% 06/08/2050	600.000	478.500	0,06
Nacional del Cobre de Chile 3,625% 01/08/2027	485.000	459.234	0,06
Nacional del Cobre de Chile 3,000% 30/09/2029	610.000	542.519	0,07
Nacional del Cobre de Chile 3,150% 14/01/2030	900.000	801.562	0,10
Nacional del Cobre de Chile 3,750% 15/01/2031	340.000	307.381	0,04
Nacional del Cobre de Chile 5,125% 02/02/2033	470.000	453.691	0,06
Nacional del Cobre de Chile 4,250% 17/07/2042	230.000	186.444	0,02
Nacional del Cobre de Chile 5,625% 18/10/2043	1.570.000	1.512.597	0,19
Nacional del Cobre de Chile 4,875% 04/11/2044	1.200.000	1.038.000	0,13
Nacional del Cobre de Chile 4,500% 01/08/2047	1.167.000	954.606	0,12
Nacional del Cobre de Chile 4,375% 05/02/2049	200.000	161.313	0,02

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Exploitation minière (3,11%) (suite)			
Nacional del Cobre de Chile 3,700% 30/01/2050	2.240.000	1.610.700	0,20
Nacional del Cobre de Chile 3,150% 15/01/2051	460.000	299.863	0,04
Pétrole et gaz (5,37%)			
Bharat Petroleum 4,000% 08/05/2025	435.000	426.687	0,05
BPRL International Singapore 4,375% 18/01/2027	1.412.000	1.371.687	0,17
Empresa Nacional del Petroleo 3,750% 05/08/2026	200.000	189.476	0,02
Empresa Nacional del Petroleo 5,250% 06/11/2029	1.370.000	1.323.228	0,16
Empresa Nacional del Petroleo 3,450% 16/09/2031	600.000	503.022	0,06
Hindustan Petroleum 4,000% 12/07/2027	890.000	857.435	0,11
KazMunayGas National 4,750% 19/04/2027	2.095.000	2.040.216	0,25
KazMunayGas National 5,375% 24/04/2030	1.508.000	1.491.978	0,18
KazMunayGas National 3,500% 14/04/2033	1.780.000	1.477.956	0,18
KazMunayGas National 5,750% 19/04/2047	1.115.000	976.670	0,12
KazMunayGas National 6,375% 24/10/2048	2.402.000	2.254.878	0,28
Kunlun Energy 3,750% 13/05/2025	200.000	196.492	0,02
Oil India 5,125% 04/02/2029	1.250.000	1.249.788	0,15
Oil India International 4,000% 21/04/2027	400.000	385.616	0,05
ONGC Videsh 4,625% 15/07/2024	1.210.000	1.202.038	0,15
ONGC Videsh Vankorneft 3,750% 27/07/2026	960.000	929.242	0,11
Pertamina Persero 3,650% 30/07/2029	1.651.000	1.552.456	0,19
Pertamina Persero 6,000% 03/05/2042	594.000	619.431	0,08
Pertamina Persero 5,625% 20/05/2043	780.000	787.069	0,10
Pertamina Persero 6,450% 30/05/2044	800.000	872.000	0,11
Pertamina Persero 6,500% 07/11/2048	200.000	221.813	0,03
Pertamina Persero 4,175% 21/01/2050	1.033.000	850.611	0,11
PTTEP Treasury Center 2,587% 10/06/2027	800.000	741.480	0,09
PTTEP Treasury Center 3,903% 06/12/2059	584.000	473.659	0,06
Qatar Energy 2,250% 12/07/2031	2.950.000	2.507.352	0,31
Qatar Energy 3,300% 12/07/2051	3.545.000	2.582.887	0,32
QatarEnergy Trading 1,375% 12/09/2026	1.050.000	962.472	0,12
QatarEnergy Trading 3,125% 12/07/2041	912.000	700.051	0,09
Raizen Fuels Finance 5,300% 20/01/2027	1.210.000	1.197.053	0,15
Ras Laffan Liquefied Natural Gas 3 - US 5,838% 30/09/2027	933.390	944.740	0,12
Ras Laffan Liquefied Natural Gas 3 - XU 5,838% 30/09/2027	138.280	139.961	0,02
Reliance Industries 4,125% 28/01/2025	1.760.000	1.736.926	0,22
Reliance Industries 3,667% 30/11/2027	1.050.000	1.003.779	0,12
Reliance Industries 2,875% 12/01/2032	2.154.000	1.843.996	0,23
Reliance Industries 6,250% 19/10/2040	1.095.000	1.178.242	0,15
Reliance Industries 4,875% 10/02/2045	345.000	316.341	0,04
Reliance Industries 3,625% 12/01/2052	1.650.000	1.201.563	0,15
Reliance Industries 3,750% 12/01/2062	2.456.000	1.744.693	0,22
Thaioil Treasury Center 5,375% 20/11/2048	870.000	789.986	0,10
Thaioil Treasury Center 3,500% 17/10/2049	775.000	519.948	0,06
Thaioil Treasury Center 3,750% 18/06/2050	1.325.000	935.145	0,12
Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,14%)			
COSL Singapore Capital 1,875% 24/06/2025	300.000	286.005	0,03
Guara Norte 5,198% 15/06/2034	942.469	859.513	0,11
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,09%)			
Hikma Finance USA 3,250% 09/07/2025	714.000	681.647	0,09
Pipelines (1,13%)			
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 3,650% 02/11/2029	400.000	378.500	0,05
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4,600% 02/11/2047	1.060.000	969.569	0,12
EIG Pearl Holdings 3,545% 31/08/2036	450.000	391.078	0,05
EIG Pearl Holdings 4,387% 30/11/2046	600.000	480.188	0,06
Galaxy Pipeline Assets Bidco 2,160% 31/03/2034	1.076.894	933.532	0,12
Galaxy Pipeline Assets Bidco 2,625% 31/03/2036	820.000	675.475	0,08
Galaxy Pipeline Assets Bidco 3,250% 30/09/2040	1.157.000	903.906	0,11
GNL Quintero 4,634% 31/07/2029	706.000	689.453	0,08
Galaxy Pipelines Bidco 6,129% 23/02/2038	1.500.000	1.565.156	0,19
Galaxy Pipelines Bidco 6,510% 23/02/2042	200.000	210.438	0,03
Transportadora de Gas del Peru 4,250% 30/04/2028	1.150.000	1.123.047	0,14
Transportadora de Gas Internacional 5,550% 01/11/2028	815.000	794.861	0,10

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Immobilier (1,12%)			
Aldar Investment Properties Sukuk 4,875% 24/05/2033	250.000	242.109	0,03
Aldar Sukuk No 2 3,875% 22/10/2029	240.000	225.072	0,03
Central Plaza Development 4,650% 19/01/2026	200.000	160.324	0,02
China Overseas Finance Cayman III 6,375% 29/10/2043	220.000	213.424	0,03
China Overseas Finance Cayman VI 6,450% 11/06/2034	200.000	201.788	0,03
China Overseas Finance Cayman VII - HK 4,750% 26/04/2028	200.000	192.824	0,02
China Overseas Finance Cayman VII - XU 4,750% 26/04/2028	520.000	501.342	0,06
China Resources Land 4,125% 26/02/2029	400.000	371.404	0,05
China Resources Land 3,750% Perpétuelle	400.000	390.138	0,05
DIFC Sukuk 4,325% 12/11/2024	200.000	196.752	0,02
Elect Global Investments 4,100% Perpétuelle	200.000	174.188	0,02
Esic Sukuk 3,939% 30/07/2024	225.000	219.656	0,03
Franshion Brilliant 3,200% 09/04/2026	200.000	167.000	0,02
Franshion Brilliant 4,250% 23/07/2029	400.000	256.450	0,03
Hongkong Land Finance Cayman Islands 2,250% 15/07/2031	1.110.000	903.096	0,11
Hysan 2,820% 04/09/2029	710.000	610.593	0,08
IFC Development Corporate Treasury 3,625% 17/04/2029	400.000	374.200	0,05
MAF Sukuk 3,933% 28/02/2030	270.000	252.113	0,03
MAF Sukuk 5,000% 01/06/2033	400.000	391.000	0,05
Nan Fung Treasury 5,000% 05/09/2028	400.000	373.100	0,05
Nan Fung Treasury 3,625% 27/08/2030	490.000	409.444	0,05
Panther Ventures 3,500% Perpétuelle	400.000	237.000	0,03
Sun Hung Kai Properties Capital Market 3,750% 25/02/2029	380.000	358.374	0,04
Sun Hung Kai Properties Capital Market 2,750% 13/05/2030	480.000	416.952	0,05
Swire Properties MTN Financing 3,500% 10/01/2028	200.000	189.630	0,02
Vanke Real Estate Hong Kong 5,350% 11/03/2024	400.000	384.836	0,05
Vanke Real Estate Hong Kong 3,975% 09/11/2027	325.000	214.500	0,03
Westwood Group Holdings 2,800% 20/01/2026	200.000	181.813	0,02
Wharf REIC Finance 3,500% 17/01/2028	200.000	187.560	0,02
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,28%)			
Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial 4,962% 18/07/2029	200.000	189.375	0,02
Link Finance Cayman 2009 2,875% 21/07/2026	600.000	569.178	0,07
Link Finance Cayman 2009 2,750% 19/01/2032	200.000	168.460	0,02
Trust Fibra Uno 5,250% 30/01/2026	400.000	389.750	0,05
Trust Fibra Uno 4,869% 15/01/2030	800.000	720.500	0,09
Trust Fibra Uno 6,390% 15/01/2050	300.000	241.500	0,03
Distribution (0,07%)			
InRetail Consumer 3,250% 22/03/2028	662.000	588.973	0,07
Semi-conducteurs (3,29%)			
SK Hynix 1,500% 19/01/2026	2.090.000	1.924.848	0,24
SK Hynix 6,375% 17/01/2028	1.995.000	2.057.045	0,26
SK Hynix - SG 2,375% 19/01/2031	1.515.000	1.228.286	0,15
SK Hynix - US 2,375% 19/01/2031	400.000	324.300	0,04
SK Hynix 6,500% 17/01/2033	460.000	484.670	0,06
TSMC Arizona 1,750% 25/10/2026	450.000	414.432	0,05
TSMC Arizona 3,875% 22/04/2027	430.000	420.811	0,05
TSMC Arizona 2,500% 25/10/2031	3.770.000	3.232.624	0,40
TSMC Arizona 4,250% 22/04/2032	794.000	779.740	0,10
TSMC Arizona 3,125% 25/10/2041	1.260.000	1.019.995	0,13
TSMC Arizona 3,250% 25/10/2051	1.735.000	1.367.770	0,17
TSMC Arizona 4,500% 22/04/2052	1.490.000	1.464.730	0,18
TSMC Global 0,750% 28/09/2025	2.950.000	2.743.205	0,34
TSMC Global 1,250% 23/04/2026	740.000	683.649	0,08
TSMC Global 1,000% 28/09/2027	2.685.000	2.352.570	0,29
TSMC Global 1,750% 23/04/2028	2.290.000	2.033.680	0,25
TSMC Global 1,375% 28/09/2030	1.162.000	940.442	0,12
TSMC Global 2,250% 23/04/2031	3.570.000	3.034.107	0,38
Obligations souveraines (0,76%)			
KSA Sukuk 3,628% 20/04/2027	2.335.000	2.270.058	0,28
KSA Sukuk 5,268% 25/10/2028	240.000	249.000	0,03
KSA Sukuk 4,303% 19/01/2029	480.000	479.700	0,06
Malaysia Wakala Sukuk 2,070% 28/04/2031	1.570.000	1.352.005	0,17
Malaysia Wakala Sukuk 3,075% 28/04/2051	820.000	623.700	0,08

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (0,76%) (suite)			
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 06/06/2027	900.000	894.375	0,11
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2,550% 09/06/2031	330.000	286.172	0,03
Télécommunications (2,35%)			
America Movil 6,375% 01/03/2035	1.445.000	1.607.562	0,20
America Movil 6,125% 30/03/2040	925.000	1.005.937	0,13
America Movil 4,375% 22/04/2049	550.000	486.750	0,06
Axiata SPV2 4,357% 24/03/2026	1.340.000	1.319.310	0,16
Axiata SPV2 2,163% 19/08/2030	610.000	516.432	0,06
Axiata Spv5 Labuan 3,064% 19/08/2050	1.150.000	789.383	0,10
Bharti Airtel 4,375% 10/06/2025	1.400.000	1.379.322	0,17
Bharti Airtel 3,250% 03/06/2031	1.550.000	1.364.945	0,17
Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4,750% 01/08/2026	630.000	615.038	0,08
Empresa Nacional de Telecomunicaciones 3,050% 14/09/2032	350.000	278.469	0,04
HKT Capital No 4 3,000% 14/07/2026	600.000	570.048	0,07
HKT Capital No 5 3,250% 30/09/2029	260.000	235.726	0,03
HKT Capital No 6 3,000% 18/01/2032	635.000	542.957	0,07
KT 4,000% 08/08/2025	800.000	786.672	0,10
Ooredoo International Finance 3,750% 22/06/2026	200.000	195.022	0,02
Ooredoo International Finance 3,875% 31/01/2028	655.000	635.068	0,08
Ooredoo International Finance 2,625% 08/04/2031	290.000	251.764	0,03
Ooredoo International Finance 4,500% 31/01/2043	450.000	421.358	0,05
Saudi Telecom 3,890% 13/05/2029	780.000	744.656	0,09
Singapore Telecommunications 7,375% 01/12/2031	650.000	764.628	0,10
SingTel Group Treasury 2,375% 03/10/2026	200.000	187.654	0,02
SingTel Group Treasury 3,875% 28/08/2028	650.000	633.146	0,08
SingTel Group Treasury 2,375% 28/08/2029	1.120.000	999.947	0,12
SingTel Group Treasury 1,875% 10/06/2030	2.860.000	2.431.315	0,30
Telefonica Moviles Chile 3,537% 18/11/2031	249.000	183.793	0,02
Transports (0,97%)			
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3,068% 18/08/2050	400.000	241.908	0,03
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3,830% 14/09/2061	400.000	271.924	0,03
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 4,700% 07/05/2050	1.690.000	1.394.470	0,17
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 3,693% 13/09/2061	200.000	134.048	0,02
Indian Railway Finance 3,835% 13/12/2027	1.400.000	1.338.134	0,17
Indian Railway Finance 3,570% 21/01/2032	360.000	322.211	0,04
Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 05/07/2034	304.304	300.019	0,04
Lima Metro Line 2 Finance 4,350% 05/04/2036	975.586	887.784	0,11
Misc Capital Two Labuan 3,750% 06/04/2027	1.470.000	1.413.802	0,18
MTR 1,625% 19/08/2030	665.000	554.730	0,07
SF Holding Investment 2,875% 20/02/2030	660.000	576.147	0,07
SF Holding Investment 2021 3,125% 17/11/2031	210.000	179.913	0,02
Yunda Holding Investment 2,250% 19/08/2025	200.000	182.728	0,02
Transport routier et crédit-bail (0,10%)			
DAE Funding 2,625% 20/03/2025	450.000	431.131	0,05
DAE Funding 3,375% 20/03/2028	400.000	367.620	0,05
Total Obligations d'entreprises		420.168.738	52,11
Obligations souveraines			
Banques (0,85%)			
Bank Gospodarstwa Krajowego 5,375% 22/05/2033	2.658.000	2.691.624	0,33
China Development Bank 4,000% 24/01/2037	285.000	270.200	0,03
Financiera de Desarrollo 2,400% 28/09/2027	530.000	471.038	0,06
Industrial Bank of Korea 1,040% 22/06/2025	1.586.000	1.496.724	0,19
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,500% 29/06/2028	1.850.000	1.900.634	0,24
Services commerciaux (0,15%)			
Korea Expressway 3,625% 18/05/2025	780.000	765.936	0,09
Korea Expressway 1,125% 17/05/2026	520.000	476.024	0,06
Services financiers diversifiés (0,12%)			
Fondo MIVIVIENDA 4,625% 12/04/2027	1.000.000	973.620	0,12

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Electricité (0,38%)			
Korea Electric Power 3,625% 14/06/2025	340.000	333.098	0,04
Korea Electric Power 5,375% 06/04/2026	320.000	322.736	0,04
Korea Hydro & Nuclear Power 1,250% 27/04/2026	1.700.000	1.560.515	0,19
Korea Hydro & Nuclear Power 4,250% 27/07/2027	400.000	393.268	0,05
Korea Hydro & Nuclear Power 5,000% 18/07/2028	440.000	443.582	0,06
Gaz (0,50%)			
Korea Gas 3,500% 02/07/2026	1.690.000	1.632.083	0,20
Korea Gas 2,875% 16/07/2029	1.295.000	1.181.092	0,15
Korea Gas 6,250% 20/01/2042	1.025.000	1.185.792	0,15
Obligations souveraines (43,75%)			
Abu Dhabi Government International Bond 2,125% 30/09/2024	400.000	389.220	0,05
Abu Dhabi Government International Bond 2,500% 16/04/2025	620.000	599.621	0,07
Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 03/05/2026	2.661.000	2.577.471	0,32
Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 11/10/2027	355.000	340.299	0,04
Abu Dhabi Government International Bond 1,625% 02/06/2028	865.000	773.492	0,10
Abu Dhabi Government International Bond 2,500% 30/09/2029	2.030.000	1.855.075	0,23
Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 16/04/2030	1.700.000	1.599.190	0,20
Abu Dhabi Government International Bond 1,700% 02/03/2031	815.000	689.221	0,09
Abu Dhabi Government International Bond 1,875% 15/09/2031	200.000	169.222	0,02
Abu Dhabi Government International Bond 4,125% 11/10/2047	400.000	348.784	0,04
Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 30/09/2049	1.484.000	1.087.564	0,13
Abu Dhabi Government International Bond 3,875% 16/04/2050	1.825.000	1.526.886	0,19
Abu Dhabi Government International Bond 2,700% 02/09/2070	910.000	574.874	0,07
Chile Government International Bond 2,750% 31/01/2027	400.000	376.875	0,05
Chile Government International Bond 3,240% 06/02/2028	1.095.000	1.040.934	0,13
Chile Government International Bond 2,450% 31/01/2031	2.650.000	2.302.187	0,29
Chile Government International Bond 2,550% 27/01/2032	300.000	257.340	0,03
Chile Government International Bond 2,550% 27/07/2033	3.830.000	3.163.341	0,39
Chile Government International Bond 3,500% 31/01/2034	630.000	560.897	0,07
Chile Government International Bond 4,950% 05/01/2036	1.569.634	1.549.523	0,19
Chile Government International Bond 3,100% 07/05/2041	631.000	477.983	0,06
Chile Government International Bond 4,340% 07/03/2042	1.350.000	1.202.766	0,15
Chile Government International Bond 3,860% 21/06/2047	200.000	163.500	0,02
Chile Government International Bond 3,500% 25/01/2050	2.400.000	1.820.250	0,23
Chile Government International Bond 4,000% 31/01/2052	320.000	262.700	0,03
Chile Government International Bond 5,330% 05/01/2054	707.003	702.805	0,09
Chile Government International Bond 3,100% 22/01/2061	1.565.000	1.043.659	0,13
Chile Government International Bond 3,250% 21/09/2071	1.545.000	1.032.736	0,13
China Government International Bond 0,550% 21/10/2025	2.640.000	2.458.949	0,31
China Government International Bond 1,250% 26/10/2026	400.000	368.120	0,05
China Government International Bond 2,125% 03/12/2029	380.000	345.648	0,04
China Government International Bond 2,750% 03/12/2039	400.000	325.928	0,04
China Government International Bond 4,000% 19/10/2048	212.000	199.344	0,02
China Government International Bond 2,250% 21/10/2050	460.000	306.475	0,04
China Government International Bond 2,500% 26/10/2051	650.000	453.161	0,06
Hungary Government International Bond 6,125% 22/05/2028	4.429.000	4.606.869	0,57
Hungary Government International Bond 5,250% 16/06/2029	2.010.000	2.021.115	0,25
Hungary Government International Bond 2,125% 22/09/2031	5.095.000	4.106.927	0,51
Hungary Government International Bond 6,250% 22/09/2032	610.000	650.943	0,08
Hungary Government International Bond 5,500% 16/06/2034	2.710.000	2.745.501	0,34
Hungary Government International Bond 7,625% 29/03/2041	2.952.000	3.529.559	0,44
Hungary Government International Bond 3,125% 21/09/2051	3.875.000	2.618.066	0,32
Hungary Government International Bond 6,750% 25/09/2052	1.090.000	1.219.961	0,15
Indonesia Government International Bond 5,875% 15/01/2024	200.000	199.732	0,02
Indonesia Government International Bond 4,125% 15/01/2025	685.000	677.080	0,08
Indonesia Government International Bond 4,750% 08/01/2026	1.090.000	1.088.978	0,14
Indonesia Government International Bond 4,350% 08/01/2027	600.000	595.688	0,07
Indonesia Government International Bond 4,550% 11/01/2028	600.000	598.125	0,07
Indonesia Government International Bond 4,750% 11/02/2029	610.000	614.642	0,08
Indonesia Government International Bond 2,850% 14/02/2030	1.760.000	1.588.400	0,20
Indonesia Government International Bond 3,850% 15/10/2030	710.000	675.831	0,08
Indonesia Government International Bond 1,850% 12/03/2031	940.000	781.478	0,10
Indonesia Government International Bond 4,650% 20/09/2032	2.160.000	2.156.625	0,27
Indonesia Government International Bond 4,850% 11/01/2033	490.000	499.953	0,06
Indonesia Government International Bond 8,500% 12/10/2035	200.000	265.500	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (43,75%) (suite)			
Indonesia Government International Bond 6,625% 17/02/2037	1.255.000	1.467.566	0,18
Indonesia Government International Bond 7,750% 17/01/2038	1.270.000	1.627.584	0,20
Indonesia Government International Bond 5,250% 17/01/2042	1.140.000	1.186.027	0,15
Indonesia Government International Bond 4,625% 15/04/2043	1.695.000	1.656.862	0,21
Indonesia Government International Bond 6,750% 15/01/2044	528.000	646.635	0,08
Indonesia Government International Bond 5,125% 15/01/2045	1.390.000	1.436.478	0,18
Indonesia Government International Bond 5,250% 08/01/2047	400.000	416.500	0,05
Indonesian Government International Bond - DE 5,350% 11/02/2049	265.000	280.652	0,03
Indonesia Government International Bond - US 5,350% 11/02/2049	400.000	423.625	0,05
Indonesia Government International Bond 3,500% 14/02/2050	1.180.000	948.056	0,12
Indonesia Government International Bond 4,200% 15/10/2050	735.000	659.433	0,08
Indonesia Government International Bond 3,050% 12/03/2051	680.000	517.863	0,06
Indonesia Government International Bond 4,300% 31/03/2052	400.000	362.250	0,05
Indonesia Government International Bond 5,450% 20/09/2052	200.000	212.563	0,03
Indonesia Government International Bond 5,650% 11/01/2053	400.000	437.250	0,05
Indonesia Government International Bond 3,200% 23/09/2061	880.000	635.525	0,08
Indonesia Government International Bond 4,450% 15/04/2070	1.225.000	1.100.586	0,14
Indonesia Government International Bond 3,350% 12/03/2071	235.000	171.330	0,02
Kazakhstan Government International Bond 5,125% 21/07/2025	790.000	798.888	0,10
Kazakhstan Government International Bond 4,875% 14/10/2044	1.425.000	1.372.008	0,17
Kazakhstan Government International Bond 6,500% 21/07/2045	3.565.000	4.062.496	0,50
KSA Sukuk 2,250% 17/05/2031	200.000	171.875	0,02
Kuwait International Government Bond 3,500% 20/03/2027	6.724.000	6.566.995	0,81
Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027	2.000.000	2.034.700	0,25
Malaysia Sovereign Sukuk 3,043% 22/04/2025	1.170.000	1.145.114	0,14
Malaysia Sukuk Global 3,179% 27/04/2026	850.000	824.594	0,10
Malaysia Sukuk Global 4,080% 27/04/2046	1.660.000	1.527.764	0,19
Mexico Government International Bond 4,125% 21/01/2026	950.000	941.094	0,12
Mexico Government International Bond 4,150% 28/03/2027	1.835.000	1.814.356	0,23
Mexico Government International Bond 3,750% 11/01/2028	1.650.000	1.589.672	0,20
Mexico Government International Bond 4,500% 22/04/2029	1.786.000	1.756.977	0,22
Mexico Government International Bond 3,250% 16/04/2030	855.000	772.706	0,10
Mexico Government International Bond 2,659% 24/05/2031	1.590.000	1.341.066	0,17
Mexico Government International Bond 7,500% 08/04/2033	2.000	2.279	0,00
Mexico Government International Bond 4,875% 19/05/2033	620.000	597.138	0,07
Mexico Government International Bond 3,500% 12/02/2034	2.945.000	2.491.286	0,31
Mexico Government International Bond 6,050% 11/01/2040	1.400.000	1.411.812	0,18
Mexico Government International Bond 4,280% 14/08/2041	1.775.000	1.464.375	0,18
Mexico Government International Bond 4,750% 08/03/2044	1.404.000	1.203.491	0,15
Mexico Government International Bond 5,550% 21/01/2045	1.014.000	965.518	0,12
Mexico Government International Bond 4,600% 23/01/2046	1.280.000	1.066.000	0,13
Mexico Government International Bond 4,350% 15/01/2047	990.000	795.403	0,10
Mexico Government International Bond 4,600% 10/02/2048	590.000	486.381	0,06
Mexico Government International Bond 4,500% 31/01/2050	600.000	489.188	0,06
Mexico Government International Bond 4,400% 12/02/2052	270.000	213.553	0,03
Mexico Government International Bond 3,771% 24/05/2061	3.275.000	2.213.695	0,27
Mexico Government International Bond 3,750% 19/04/2071	920.000	611.800	0,08
Mexico Government International Bond 5,750% 12/10/2110	1.400.000	1.249.062	0,15
Panama Government International Bond 3,750% 16/03/2025	800.000	776.500	0,10
Panama Government International Bond 7,125% 29/01/2026	1.466.000	1.495.320	0,19
Panama Government International Bond 8,875% 30/09/2027	2.780.000	3.023.250	0,38
Panama Government International Bond 3,875% 17/03/2028	2.070.000	1.908.281	0,24
Panama Government International Bond 9,375% 01/04/2029	825.000	933.539	0,12
Panama Government International Bond 3,160% 23/01/2030	1.708.000	1.453.401	0,18
Panama Government International Bond 2,252% 29/09/2032	4.957.000	3.617.061	0,45
Panama Government International Bond 3,298% 19/01/2033	1.235.000	976.422	0,12
Panama Government International Bond 6,400% 14/02/2035	1.570.000	1.530.750	0,19
Panama Government International Bond 6,700% 26/01/2036	4.785.000	4.740.141	0,59
Panama Government International Bond 6,875% 31/01/2036	910.000	907.156	0,11
Panama Government International Bond 4,500% 15/05/2047	3.613.000	2.559.585	0,32
Panama Government International Bond 4,500% 16/04/2050	910.000	630.175	0,08
Panama Government International Bond 4,300% 29/04/2053	2.565.000	1.712.939	0,21
Panama Government International Bond 6,853% 28/03/2054	1.110.000	1.036.463	0,13
Panama Government International Bond 4,500% 01/04/2056	3.940.000	2.642.262	0,33
Panama Government International Bond 3,870% 23/07/2060	4.025.000	2.403.680	0,30
Panama Government International Bond 4,500% 19/01/2063	3.615.000	2.362.177	0,29
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,350% 10/09/2024	400.000	398.125	0,05

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (43,75%) (suite)			
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,325% 28/05/2025	1.290.000	1.281.131	0,16
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,550% 29/03/2026	700.000	698.688	0,09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 1,500% 09/06/2026	1.435.000	1.324.684	0,16
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,150% 29/03/2027	1.500.000	1.482.656	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 01/03/2028	1.000.000	995.110	0,12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,450% 20/02/2029	600.000	597.188	0,07
Peruvian Government International Bond 7,350% 21/07/2025	980.000	1.010.625	0,13
Peruvian Government International Bond 2,392% 23/01/2026	882.000	837.349	0,10
Peruvian Government International Bond 4,125% 25/08/2027	839.000	820.909	0,10
Peruvian Government International Bond 2,844% 20/06/2030	3.281.000	2.909.837	0,36
Peruvian Government International Bond 2,783% 23/01/2031	4.345.000	3.776.077	0,47
Peruvian Government International Bond 1,862% 01/12/2032	2.435.000	1.902.344	0,24
Peruvian Government International Bond 8,750% 21/11/2033	3.995.000	5.011.228	0,62
Peruvian Government International Bond 3,000% 15/01/2034	770.000	648.244	0,08
Peruvian Government International Bond 6,550% 14/03/2037	1.350.000	1.500.187	0,19
Peruvian Government International Bond 3,300% 11/03/2041	2.845.000	2.206.653	0,27
Peruvian Government International Bond 5,625% 18/11/2050	2.948.000	3.071.447	0,38
Peruvian Government International Bond 3,550% 10/03/2051	862.000	652.157	0,08
Peruvian Government International Bond 2,780% 01/12/2060	2.975.000	1.851.008	0,23
Peruvian Government International Bond 3,600% 15/01/2072	1.550.000	1.091.200	0,14
Peruvian Government International Bond 3,230% 28/07/2121	3.105.000	1.929.952	0,24
Philippine Government International Bond 4,200% 21/01/2024	400.000	398.540	0,05
Philippine Government International Bond 10,625% 16/03/2025	1.240.000	1.319.186	0,16
Philippine Government International Bond 5,500% 30/03/2026	1.527.000	1.549.905	0,19
Philippine Government International Bond 3,229% 29/03/2027	210.000	201.009	0,03
Philippine Government International Bond 3,000% 01/02/2028	1.770.000	1.666.566	0,21
Philippine Government International Bond 3,750% 14/01/2029	3.390.000	3.260.756	0,40
Philippine Government International Bond 9,500% 02/02/2030	2.470.000	3.099.850	0,38
Philippine Government International Bond 2,457% 05/05/2030	825.000	730.125	0,09
Philippine Government International Bond 7,750% 14/01/2031	1.320.000	1.564.200	0,19
Philippine Government International Bond 1,648% 10/06/2031	1.490.000	1.221.334	0,15
Philippine Government International Bond 1,950% 06/01/2032	300.000	247.219	0,03
Philippine Government International Bond 6,375% 15/01/2032	710.000	790.097	0,10
Philippine Government International Bond 5,609% 13/04/2033	2.002.000	2.135.258	0,26
Philippine Government International Bond 6,375% 23/10/2034	3.551.000	4.007.082	0,50
Philippine Government International Bond 5,000% 13/01/2037	2.470.000	2.521.716	0,31
Philippine Government International Bond 3,950% 20/01/2040	908.000	818.903	0,10
Philippine Government International Bond 3,700% 01/03/2041	1.780.000	1.525.237	0,19
Philippine Government International Bond 3,700% 02/02/2042	1.475.000	1.260.664	0,16
Philippine Government International Bond 2,950% 05/05/2045	2.774.000	2.073.565	0,26
Philippine Government International Bond 2,650% 10/12/2045	2.490.000	1.760.119	0,22
Philippine Government International Bond 3,200% 06/07/2046	1.790.000	1.374.384	0,17
Philippine Government International Bond 4,200% 29/03/2047	1.500.000	1.329.375	0,16
Philippine Government International Bond 5,950% 13/10/2047	750.000	833.672	0,10
Philippine Government International Bond 5,500% 17/01/2048	690.000	724.931	0,09
Qatar Government International Bond 3,375% 14/03/2024	2.115.000	2.100.787	0,26
Qatar Government International Bond 3,400% 16/04/2025	460.000	450.745	0,06
Qatar Government International Bond 3,250% 02/06/2026	2.025.000	1.964.250	0,24
Qatar Government International Bond 4,500% 23/04/2028	1.745.000	1.765.539	0,22
Qatar Government International Bond 4,000% 14/03/2029	2.770.000	2.745.541	0,34
Qatar Government International Bond 3,750% 16/04/2030	1.565.000	1.526.986	0,19
Qatar Government International Bond 9,750% 15/06/2030	395.000	515.605	0,06
Qatar Government International Bond 6,400% 20/01/2040	440.000	510.149	0,06
Qatar Government International Bond 5,750% 20/01/2042	1.730.000	1.899.471	0,24
Qatar Government International Bond 4,625% 02/06/2046	1.585.000	1.511.821	0,19
Qatar Government International Bond 5,103% 23/04/2048	4.585.000	4.634.059	0,57
Qatar Government International Bond 4,817% 14/03/2049	5.195.000	5.047.410	0,63
Qatar Government International Bond 4,400% 16/04/2050	909.000	838.616	0,10
RAK Capital 3,094% 31/03/2025	350.000	338.844	0,04
Republic of Poland Government International Bond 3,250% 06/04/2026	2.301.000	2.227.023	0,28
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 16/11/2027	2.185.000	2.266.413	0,28
Republic of Poland Government International Bond 5,750% 16/11/2032	2.635.000	2.843.613	0,35
Republic of Poland Government International Bond 4,875% 04/10/2033	3.994.000	4.036.935	0,50
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 04/04/2053	3.879.000	4.035.750	0,50
Romanian Government International Bond 4,875% 22/01/2024	570.000	569.818	0,07
Romanian Government International Bond 3,000% 27/02/2027	1.740.000	1.618.200	0,20
Romanian Government International Bond 5,250% 25/11/2027	2.340.000	2.318.729	0,29

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations souveraines (43,75%) (suite)			
Romanian Government International Bond 6,625% 17/02/2028	1.164.000	1.201.865	0,15
Romanian Government International Bond 3,000% 14/02/2031	1.824.000	1.550.710	0,19
Romanian Government International Bond 3,625% 27/03/2032	1.370.000	1.182.694	0,15
Romanian Government International Bond 7,125% 17/01/2033	2.152.000	2.321.793	0,29
Romanian Government International Bond 6,000% 25/05/2034	2.408.000	2.420.522	0,30
Romanian Government International Bond 6,125% 22/01/2044	1.800.000	1.770.480	0,22
Romanian Government International Bond 5,125% 15/06/2048	1.120.000	958.048	0,12
Romanian Government International Bond 4,000% 14/02/2051	3.412.000	2.458.141	0,30
Romanian Government International Bond 7,625% 17/01/2053	2.086.000	2.330.730	0,29
Saudi Government International Bond - US 4,000% 17/04/2025	95.000	93.427	0,01
Saudi Government International Bond - XU 4,000% 17/04/2025	815.000	801.502	0,10
Saudi Government International Bond 2,900% 22/10/2025	400.000	385.875	0,05
Saudi Government International Bond 3,250% 26/10/2026	1.715.000	1.650.687	0,20
Saudi Government International Bond 2,500% 03/02/2027	1.690.000	1.586.487	0,20
Saudi Government International Bond 3,625% 04/03/2028	1.380.000	1.332.994	0,17
Saudi Government International Bond 4,375% 16/04/2029	2.555.000	2.543.023	0,32
Saudi Government International Bond 4,500% 17/04/2030	3.475.000	3.473.914	0,43
Saudi Government International Bond 3,250% 22/10/2030	300.000	277.845	0,03
Saudi Government International Bond 2,750% 03/02/2032	215.000	188.528	0,02
Saudi Government International Bond 5,500% 25/10/2032	1.756.000	1.867.396	0,23
Saudi Government International Bond 2,250% 02/02/2033	1.280.000	1.058.000	0,13
Saudi Government International Bond 4,500% 26/10/2046	1.305.000	1.151.663	0,14
Saudi Government International Bond 4,625% 04/10/2047	2.631.000	2.352.061	0,29
Saudi Government International Bond 5,000% 17/04/2049	1.770.000	1.668.778	0,21
Saudi Government International Bond 5,250% 16/01/2050	2.040.000	1.994.737	0,25
Saudi Government International Bond 3,750% 21/01/2055	963.000	730.676	0,09
Saudi Government International Bond 4,500% 22/04/2060	1.740.000	1.502.381	0,19
Saudi Government International Bond 3,450% 02/02/2061	1.045.000	733.133	0,09
United Arab Emirates International Government Bond 4,050% 07/07/2032	1.490.000	1.465.951	0,18
United Arab Emirates International Government Bond 4,917% 25/09/2033	240.000	252.454	0,03
United Arab Emirates International Government Bond 2,875% 19/10/2041	200.000	151.950	0,02
United Arab Emirates International Government Bond 4,951% 07/07/2052	900.000	882.927	0,11
United Arab Emirates International Government Bond 3,250% 19/10/2061	670.000	483.291	0,06
United States Treasury Bill 02/01/2024 (zéro coupon)	5.900.000	5.900.000	0,73
United States Treasury Bill 04/01/2024 (zéro coupon)	5.900.000	5.898.295	0,73
Uruguay Government International Bond 4,375% 27/10/2027	418.000	419.959	0,05
Uruguay Government International Bond 4,375% 23/01/2031	3.809.000	3.772.100	0,47
Uruguay Government International Bond 7,875% 15/01/2033	1.907.000	2.327.732	0,29
Uruguay Government International Bond 5,750% 28/10/2034	930.000	1.006.725	0,12
Uruguay Government International Bond 7,625% 21/03/2036	3.594.000	4.465.545	0,55
Uruguay Government International Bond 5,100% 18/06/2050	7.362.000	7.378.104	0,92
Uruguay Government International Bond 4,975% 20/04/2055	3.618.152	3.529.507	0,44
Total Obligations souveraines		368.861.578	45,75
Fonds			
Banques (0,02%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	114.958	126.988	0,02
Total Fonds		126.988	0,02
Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur			
Fonds			
Services commerciaux (0,16%)			
State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	1.296.067	1.296.067	0,16
Total Fonds		1.296.067	0,16
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 823.510.524 USD)		790.453.371	98,04
Autres actifs nets		15.835.527	1,96
TOTAL ACTIFS NETS		806.288.898	100,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
21.059.547 CHF	24.305.133 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	716.607	0,09
399.142.035 EUR	436.139.708 USD	Morgan Stanley	04 janvier 2024	4.789.469	0,59
479.186 EUR	518.456 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	10.897	0,00
792.657 EUR	872.201 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	3.441	0,00
8.446.548 EUR	9.287.106 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	43.731	0,01
133.953 USD	117.612 CHF	Canadian Imperial Bank of Commerce	04 janvier 2024	(5.787)	(0,00)
25.042.253 USD	20.941.935 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	160.254	0,02
4.381.516 USD	4.058.323 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(101.683)	(0,01)
2.301.775 USD	2.141.008 EUR	Nomura International Plc	04 janvier 2024	(63.380)	(0,01)
2.469.461 USD	2.249.105 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(15.108)	(0,00)
444.836.305 USD	400.527.184 EUR	Morgan Stanley	04 janvier 2024	2.376.964	0,29
21.760.831 CHF	26.100.761 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(167.849)	(0,02)
417.265.537 EUR	463.968.817 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	(2.496.557)	(0,31)
Total Contrats de change à terme				5.250.999	0,65

Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Exposition brute	Quantité	Plus/(moins)-value non réalisée USD	% des actifs nets
US 10-Year Ultra Futures 19/03/2024	JP MORGAN	(1.062.141)	(9)	(44.719)	(0,00)
US Long Bond Futures 19/03/2024	JP MORGAN	1.499.250	12	106.875	0,01
Total Contrats futures		437.109	3	62.156	0,01

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Constructeurs automobiles (1,40%)			
RCI Banque 2,100% 23/05/2025	1.400.000	1.402.254	0,30
RCI Banque 3,500% 10/05/2028	1.000.000	1.056.500	0,23
Toyota Motor Finance Netherlands 2,010% 26/10/2026	4.000.000	4.056.000	0,87
Banques (61,90%)			
ABN AMRO Bank 2,625% 02/03/2028	2.600.000	2.661.100	0,57
ABN AMRO Bank 2,505% 26/06/2028	1.400.000	1.448.300	0,31
Achmea Bank 0,500% 03/10/2025	1.100.000	1.077.450	0,23
ANZ New Zealand Int'l 0,250% 22/09/2025	1.000.000	976.000	0,21
ASB Bank 2,503% 20/12/2028	4.000.000	4.144.000	0,89
ASB Finance 0,450% 30/01/2025	1.400.000	1.379.560	0,30
ASB Finance 0,118% 29/06/2028	1.160.000	1.078.220	0,23
Banco BICE 0,750% 29/10/2026	500.000	469.000	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 2,408% 28/11/2025	1.400.000	1.417.500	0,30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,125% 27/08/2026	1.200.000	1.148.400	0,25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 2,770% 28/11/2028	2.300.000	2.406.950	0,52
Banco de Chile 0,315% 04/01/2027	1.050.000	994.350	0,21
Banco de Credito e Inversiones 0,250% 29/10/2025	1.100.000	1.065.900	0,23
Banco de Credito e Inversiones 0,100% 18/09/2026	1.000.000	947.000	0,20
Banco de Credito e Inversiones 0,385% 15/12/2026	600.000	570.000	0,12
Banco de Credito e Inversiones 0,599% 26/04/2027	1.600.000	1.519.200	0,33
Banco de Credito e Inversiones 2,893% 22/03/2028	1.400.000	1.425.200	0,31
Banco del Estado de Chile 0,240% 06/06/2025	700.000	681.590	0,15
Banco del Estado de Chile 0,575% 07/04/2027	650.000	611.650	0,13
Banco del Estado de Chile 0,010% 04/10/2027	1.000.000	918.550	0,20
Banco Santander 1,328% 10/06/2025	2.050.000	2.036.060	0,44
Banco Santander 2,248% 30/01/2026	1.900.000	1.919.950	0,41
Banco Santander 0,310% 09/06/2028	4.000.000	3.768.000	0,81
Banco Santander Chile 0,350% 30/05/2025	1.000.000	977.100	0,21
Banco Santander Chile 0,298% 22/10/2026	1.500.000	1.431.000	0,31
Banco Santander Chile 0,330% 22/06/2027	1.530.000	1.437.642	0,31
Bank of Montreal 0,035% 07/04/2026	800.000	774.800	0,17
Bank of Montreal 2,038% 27/04/2028	3.100.000	3.185.250	0,68
Bank of Nova Scotia 0,295% 25/04/2025	1.000.000	983.000	0,21
Bank of Nova Scotia 0,200% 19/11/2025	5.400.000	5.270.400	1,13
Bank of Nova Scotia 2,043% 04/05/2026	2.900.000	2.939.150	0,63
Bank of Nova Scotia 0,278% 01/04/2027	2.300.000	2.217.200	0,48
Bank of Nova Scotia 2,383% 22/09/2027	2.000.000	2.045.000	0,44
Bank of Nova Scotia 0,298% 03/04/2028	400.000	381.600	0,08
Bank of Nova Scotia 0,143% 25/10/2028	1.200.000	1.113.000	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel 0,320% 10/02/2025	1.400.000	1.378.580	0,30
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 10/07/2025	1.850.000	1.810.225	0,39
Banque Federative du Credit Mutuel 0,400% 19/12/2025	1.700.000	1.660.050	0,36
Banque Federative du Credit Mutuel 0,200% 12/06/2026	1.550.000	1.496.525	0,32
Banque Federative du Credit Mutuel 1,000% 13/11/2026	800.000	784.000	0,17
Banque Federative du Credit Mutuel 2,300% 30/01/2027	1.000.000	1.019.500	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel 0,600% 05/04/2027	1.350.000	1.298.025	0,28
Banque Federative du Credit Mutuel 1,500% 01/06/2027	1.400.000	1.391.600	0,30
Banque Federative du Credit Mutuel 0,150% 06/03/2028	1.200.000	1.123.800	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel 0,200% 03/11/2028	1.400.000	1.299.900	0,28
Banque Internationale à Luxembourg 1,000% 10/07/2025	1.400.000	1.377.600	0,30
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 2,870% 03/10/2025	1.000.000	1.016.500	0,22
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 1,585% 16/12/2026	800.000	801.200	0,17
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 2,955% 29/11/2027	1.400.000	1.431.500	0,31
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 2,053% 14/04/2028	1.650.000	1.684.650	0,36
Berlin Hyp 0,375% 21/02/2025	700.000	689.290	0,15
Berlin Hyp 2,125% 27/02/2026	1.200.000	1.210.800	0,26
Berlin Hyp 0,968% 04/08/2026	1.750.000	1.729.875	0,37
Berlin Hyp 0,250% 11/09/2028	1.600.000	1.484.000	0,32
BNG Bank 2,500% 21/07/2025	4.700.000	4.777.550	1,03
BNP Paribas 1,750% 05/06/2025	750.000	746.850	0,16

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Banques (61,90%) (suite)			
BNP Paribas 1,000% 06/06/2025	1.625.000	1.606.313	0,35
BNP Paribas 0,148% 13/07/2027	1.800.000	1.697.400	0,36
BNP Paribas 0,300% 15/10/2027	1.200.000	1.134.600	0,24
BNP Paribas 2,413% 13/01/2028	3.200.000	3.288.000	0,71
BNP Paribas 0,528% 20/01/2028	1.800.000	1.697.400	0,36
BNP Paribas 0,150% 10/03/2028	1.400.000	1.301.300	0,28
BNP Paribas 0,500% 16/03/2029	1.200.000	1.107.600	0,24
BNZ International Funding 0,111% 24/07/2028	2.200.000	2.043.800	0,44
CAIXABANK 0,477% 01/07/2027	1.600.000	1.518.400	0,33
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,600% 30/01/2025	1.000.000	985.900	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,100% 30/04/2025	2.400.000	2.352.720	0,51
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,125% 22/12/2025	2.100.000	2.044.350	0,44
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,050% 15/10/2026	2.620.000	2.500.790	0,54
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,283% 03/02/2027	2.450.000	2.343.474	0,50
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,713% 13/07/2027	2.000.000	2.018.000	0,43
Commerzbank 1,100% 11/07/2025	500.000	492.480	0,11
Commerzbank 3,125% 14/07/2025	2.200.000	2.250.600	0,48
Commerzbank 3,375% 29/09/2026	1.000.000	1.032.500	0,22
Commerzbank 3,263% 03/02/2027	1.000.000	1.027.000	0,22
Commerzbank 3,800% 03/05/2028	1.000.000	1.053.000	0,23
Commonwealth Bank of Australia 0,875% 02/09/2025	2.430.000	2.405.700	0,52
Commonwealth Bank of Australia 0,400% 25/09/2026	3.600.000	3.499.200	0,75
Commonwealth Bank of Australia 0,188% 08/12/2028	2.000.000	1.874.000	0,40
Compagnie de Financement Foncier 1,903% 16/06/2028	3.800.000	3.885.500	0,84
Cooperatieve Rabobank 3,125% 15/09/2026	3.500.000	3.652.103	0,79
Cooperatieve Rabobank 0,250% 25/11/2027	1.800.000	1.700.100	0,37
Cooperatieve Rabobank 1,363% 28/04/2028	2.400.000	2.348.400	0,50
Credit Agricole 1,000% 27/01/2025	1.150.000	1.140.685	0,25
Credit Agricole 2,125% 29/09/2025	1.400.000	1.402.100	0,30
Credit Agricole 1,000% 07/11/2025	800.000	788.400	0,17
Credit Agricole 0,500% 01/10/2026	1.200.000	1.156.800	0,25
Credit Agricole 0,550% 14/12/2026	250.000	242.000	0,05
Credit Agricole 2,508% 27/04/2027	2.200.000	2.258.300	0,49
Credit Agricole 1,460% 01/07/2027	2.000.000	1.985.000	0,43
Credit Agricole 3,043% 29/09/2027	1.000.000	1.037.500	0,22
Credit Agricole 2,190% 07/12/2027	1.000.000	1.016.500	0,22
Credit Agricole 0,164% 28/04/2028	1.300.000	1.216.800	0,26
Credit Agricole 0,128% 27/07/2028	1.000.000	930.500	0,20
DBS Bank 1,515% 12/12/2025	2.050.000	2.048.975	0,44
DNB Bank 1,168% 03/06/2027	1.700.000	1.666.000	0,36
DNB Bank 2,685% 15/06/2028	1.400.000	1.430.100	0,31
DZ Bank Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 3,610% 16/10/2028	1.500.000	1.546.500	0,33
Erste Group Bank 0,250% 02/10/2028	2.000.000	1.854.000	0,40
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 1,735% 31/01/2028	3.350.000	3.395.225	0,73
First Abu Dhabi Bank 0,205% 04/12/2025	700.000	678.300	0,15
First Abu Dhabi Bank 1,063% 14/04/2026	1.550.000	1.532.950	0,33
First Abu Dhabi Bank 0,148% 17/11/2026	1.200.000	1.144.800	0,25
First Abu Dhabi Bank 0,068% 31/03/2027	2.000.000	1.891.000	0,41
First Abu Dhabi Bank 0,070% 18/10/2027	1.600.000	1.496.800	0,32
Hypo Vorarlberg Bank 0,250% 12/11/2025	1.100.000	1.073.050	0,23
Hypo Vorarlberg Bank 2,375% 04/05/2026	1.600.000	1.622.400	0,35
Hypo Vorarlberg Bank 0,500% 07/04/2027	1.300.000	1.259.050	0,27
Hypo Vorarlberg Bank 0,125% 23/08/2028	2.665.000	2.434.477	0,52
Itau BBA International 0,560% 17/02/2025	1.350.000	1.327.050	0,29
Kommunalkredit Austria 3,375% 22/06/2026	2.100.000	2.163.000	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,500% 25/08/2025	6.000.000	6.114.000	1,32
La Banque Postale 2,773% 12/07/2027	1.300.000	1.345.500	0,29
Landesbank Baden-Wuerttemberg 2,603% 04/10/2028	3.500.000	3.598.000	0,77
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 1,350% 30/09/2027	700.000	705.250	0,15
Lloyds Bank 1,870% 31/08/2027	2.000.000	2.034.000	0,44
Lloyds Banking Group 1,000% 04/03/2025	3.500.000	3.460.800	0,74
Lloyds Banking Group 2,745% 02/02/2027	2.000.000	2.027.000	0,44
Lloyds Banking Group 0,603% 09/02/2029	1.800.000	1.672.200	0,36
Macquarie Group 0,395% 20/07/2028	2.580.000	2.422.620	0,52
Muenchener Hypothekenbank 0,100% 17/12/2025	2.000.000	1.933.000	0,42
Muenchener Hypothekenbank 0,400% 25/02/2026	1.800.000	1.744.200	0,37
Muenchener Hypothekenbank 0,375% 07/04/2026	500.000	488.500	0,10

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Banques (61,90%) (suite)			
Muenchener Hypothekenbank 0,010% 10/11/2026	3.000.000	2.886.000	0,62
Muenchener Hypothekenbank 0,250% 30/03/2027	800.000	756.800	0,16
Muenchener Hypothekenbank 1,250% 30/06/2027	2.050.000	2.039.750	0,44
Muenchener Hypothekenbank 0,125% 18/11/2027	600.000	565.500	0,12
Muenchener Hypothekenbank 0,500% 14/06/2028	3.100.000	2.985.300	0,64
Muenchener Hypothekenbank 1,750% 23/06/2028	1.000.000	1.017.000	0,22
Muenchener Hypothekenbank 0,250% 18/09/2028	2.230.000	2.088.395	0,45
National Australia Bank 0,300% 31/10/2025	2.400.000	2.344.800	0,50
National Australia Bank 0,125% 21/06/2027	2.000.000	1.902.000	0,41
National Australia Bank 0,293% 03/02/2028	1.500.000	1.425.000	0,31
Banque Nationale du Canada 1,958% 03/11/2027	2.480.000	2.527.120	0,54
NatWest Markets 0,898% 04/04/2025	2.200.000	2.175.800	0,47
NatWest Markets 2,783% 06/12/2027	1.800.000	1.859.400	0,40
NatWest Markets 2,858% 06/06/2028	1.000.000	1.037.520	0,22
Nederlandse Waterschapsbank 1,375% 13/09/2027	1.610.000	1.617.245	0,35
Nordea Bank 0,550% 23/06/2025	1.500.000	1.477.650	0,32
Nordea Bank 0,125% 02/06/2026	2.000.000	1.931.000	0,42
Nordea Bank 1,810% 15/06/2027	2.000.000	2.001.000	0,43
Nordea Bank 2,490% 26/05/2028	1.000.000	1.027.500	0,22
Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 0,175% 29/10/2026	500.000	477.500	0,10
Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 2,630% 29/06/2028	1.000.000	1.019.500	0,22
Royal Bank of Canada 1,495% 08/07/2025	1.650.000	1.647.525	0,35
Royal Bank of Canada 1,475% 30/01/2026	1.000.000	1.001.000	0,22
Royal Bank of Canada 0,400% 05/10/2026	1.850.000	1.799.125	0,39
Royal Bank of Canada 0,155% 06/04/2027	1.300.000	1.244.100	0,27
Royal Bank of Canada 1,450% 04/05/2027	1.000.000	993.000	0,21
Royal Bank of Canada 2,445% 25/01/2028	2.000.000	2.058.000	0,44
Royal Bank of Canada 2,085% 31/03/2028	2.470.000	2.535.455	0,55
Scotiabank Chile 2,783% 23/05/2025	1.000.000	1.003.100	0,22
Scotiabank Chile 0,385% 22/07/2026	1.800.000	1.721.700	0,37
Scotiabank Chile 0,418% 31/03/2027	500.000	472.250	0,10
Societe Generale 0,700% 26/02/2025	1.000.000	984.300	0,21
Societe Generale 2,278% 27/02/2026	2.000.000	2.019.000	0,43
Societe Generale 0,250% 08/10/2026	1.000.000	955.500	0,21
Societe Generale 2,625% 14/10/2026	600.000	614.700	0,13
Societe Generale 0,280% 26/01/2027	600.000	573.000	0,12
Societe Generale 0,250% 25/02/2027	1.600.000	1.515.200	0,33
Societe Generale 0,375% 26/07/2028	1.400.000	1.304.800	0,28
Societe Generale 0,333% 29/11/2028	2.550.000	2.366.400	0,51
Societe Generale 0,745% 26/01/2029	600.000	561.000	0,12
SpareBank 1 Boligkreditt 0,508% 06/04/2027	1.500.000	1.455.000	0,31
SpareBank 1 Boligkreditt 1,868% 23/10/2028	1.500.000	1.533.000	0,33
SpareBank 1 Nord Norge 0,125% 11/12/2025	1.620.000	1.573.830	0,34
SpareBank 1 Nord Norge 0,125% 15/09/2028	800.000	737.600	0,16
SpareBank 1 Nord Norge 2,700% 20/03/2029	1.400.000	1.441.300	0,31
SpareBank 1 SMN 1,500% 15/06/2027	800.000	796.400	0,17
Svenska Handelsbanken 1,250% 24/05/2027	2.000.000	1.982.000	0,43
Toronto-Dominion Bank 2,203% 31/01/2028	1.500.000	1.528.500	0,33
UBS 2,385% 09/05/2025	1.550.000	1.560.695	0,34
UBS 2,330% 14/11/2025	3.000.000	3.038.940	0,65
UBS 0,150% 29/06/2028	1.850.000	1.735.300	0,37
Boissons (0,79%)			
Coca-Cola 1,000% 02/10/2028	3.700.000	3.666.700	0,79
Services commerciaux (0,82%)			
Transurban Queensland Finance 1,000% 08/12/2025	2.300.000	2.266.650	0,49
Transurban Queensland Finance 0,650% 02/11/2026	1.600.000	1.551.200	0,33
Services financiers diversifiés (3,42%)			
Credit Agricole Home Loan 0,250% 08/12/2025	2.000.000	1.952.800	0,42
Credit Agricole Home Loan 0,100% 26/01/2026	1.000.000	972.000	0,21
Credit Agricole Home Loan 0,250% 18/06/2026	3.100.000	3.011.650	0,65
Credit Agricole Home Loan 0,500% 16/03/2027	1.200.000	1.167.600	0,25
Credit Agricole Home Loan 0,250% 27/07/2027	2.100.000	2.019.150	0,43
Credit Agricole Home Loan 1,825% 26/05/2028	1.500.000	1.527.750	0,33
Credit Agricole Home Loan 0,500% 03/10/2028	2.370.000	2.272.830	0,49

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Services financiers diversifiés (3,42%) (suite)			
Lansforsakringar Hypotek 0,200% 17/04/2026	2.000.000	1.942.000	0,42
Santander Consumer Finance 2,933% 04/07/2028	970.000	1.014.620	0,22
Electricité (0,10%)			
Transpower New Zealand 0,020% 16/12/2027	500.000	473.000	0,10
Ingénierie et construction (0,79%)			
Cellnex Finance 0,935% 26/03/2026	1.250.000	1.223.750	0,26
Cellnex Telecom 1,118% 17/07/2025	1.200.000	1.179.600	0,26
Cellnex Telecom 0,775% 18/02/2027	1.300.000	1.256.450	0,27
Alimentation (0,64%)			
Nestle Holdings 0,250% 04/10/2027	3.100.000	2.985.300	0,64
Produits médicaux (0,48%)			
DH Switzerland Finance 1,125% 08/12/2028	2.250.000	2.226.375	0,48
Services de santé (0,32%)			
Fresenius & Co 2,960% 18/10/2028	1.410.000	1.471.335	0,32
Assurance (5,17%)			
Athene Global Funding 0,850% 14/10/2025	1.725.000	1.687.912	0,36
Athene Global Funding 0,500% 15/01/2027	1.760.000	1.669.360	0,36
Jackson National Life Global Funding 0,375% 18/07/2025	2.200.000	2.143.900	0,46
Jackson National Life Global Funding 0,125% 14/07/2028	2.400.000	2.164.800	0,47
MassMutual Global Funding II 2,650% 03/05/2028	200.000	207.900	0,04
Metropolitan Life Global Funding I 0,300% 19/01/2026	1.550.000	1.510.475	0,32
Metropolitan Life Global Funding I 2,150% 07/12/2026	1.700.000	1.721.660	0,37
Metropolitan Life Global Funding I 0,125% 11/06/2027	2.130.000	2.027.760	0,44
Metropolitan Life Global Funding I 0,125% 25/09/2028	3.200.000	2.982.400	0,64
New York Life Global Funding 0,250% 18/10/2027	5.200.000	4.955.600	1,07
New York Life Global Funding 1,375% 04/05/2028	1.300.000	1.290.900	0,28
Pacific Life Global Funding II 0,250% 26/10/2028	1.800.000	1.664.100	0,36
Matériel et équipements métalliques (0,65%)			
Wurth Finance International 2,100% 16/11/2026	3.000.000	3.045.000	0,65
Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,57%)			
Eli Lilly & Co 0,450% 24/05/2028	2.750.000	2.662.000	0,57
Immobilier (1,18%)			
Akademiska Hus 0,250% 17/11/2025	2.015.000	1.970.569	0,42
Aroundtown 0,732% 30/01/2025	1.800.000	1.722.600	0,37
Aroundtown 1,720% 05/03/2026	440.000	411.840	0,09
Grand City Properties 0,956% 01/09/2026	1.500.000	1.386.750	0,30
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,74%)			
Digital Intrepid Holding 0,200% 15/12/2026	2.200.000	2.087.800	0,45
Digital Intrepid Holding 1,700% 30/03/2027	1.350.000	1.335.150	0,29
Epargne et crédit (1,63%)			
Nationwide Building Society 11/07/2025 (zéro coupon)	2.320.000	2.263.160	0,49
Nationwide Building Society 0,919% 17/12/2025	1.400.000	1.383.200	0,30
Nationwide Building Society 1,758% 23/01/2026	1.500.000	1.505.250	0,32
Nationwide Building Society 1,915% 08/09/2028	2.400.000	2.403.456	0,52
Banques supranationales (9,13%)			
Africa Finance 1,205% 30/09/2025	1.000.000	970.000	0,21
African Development Bank 1,603% 05/07/2028	1.000.000	1.021.000	0,22
Andina de Fomento 0,300% 07/04/2025	2.100.000	2.051.406	0,44
Andina de Fomento 0,700% 04/09/2025	3.000.000	2.934.000	0,63
Andina de Fomento 0,500% 26/02/2026	2.870.000	2.776.725	0,60
Andina de Fomento 0,510% 16/09/2026	500.000	480.360	0,10
Andina de Fomento 0,450% 24/02/2027	3.000.000	2.859.000	0,62
Andina de Fomento 2,080% 31/08/2028	1.500.000	1.512.735	0,33
Andina de Fomento 1,500% 01/12/2028	2.000.000	1.952.000	0,42
Asian Development Bank 0,800% 06/07/2027	1.600.000	1.580.000	0,34
Black Sea Trade & Development Bank 0,350% 15/03/2027	300.000	246.150	0,05
Caribbean Development Bank 0,297% 07/07/2028	900.000	851.400	0,18

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Banques supranationales (9,13%) (suite)			
Central American Bank for Economic Integration 0,405% 25/06/2025	1.800.000	1.759.140	0,38
Central American Bank for Economic Integration 1,546% 30/11/2026	1.100.000	1.090.100	0,23
Central American Bank for Economic Integration 2,138% 13/12/2027	1.000.000	1.007.500	0,22
European Investment Bank 1,625% 04/02/2025	3.000.000	3.003.900	0,65
European Investment Bank 2,625% 11/02/2025	1.600.000	1.619.840	0,35
European Investment Bank 1,625% 02/04/2026	2.500.000	2.522.500	0,54
European Investment Bank 3,375% 15/10/2027	875.000	947.625	0,20
European Investment Bank 1,375% 21/02/2028	2.600.000	2.622.100	0,56
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 0,556% 03/09/2026	2.100.000	1.960.350	0,42
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 0,795% 01/12/2028	1.500.000	1.338.000	0,29
North American Development Bank 0,250% 30/04/2025	1.450.000	1.422.015	0,31
North American Development Bank 0,300% 24/07/2026	900.000	872.550	0,19
North American Development Bank 0,200% 26/10/2027	1.400.000	1.333.500	0,29
North American Development Bank 0,200% 28/11/2028	1.800.000	1.693.800	0,36
Télécommunications (2,10%)			
Orange 0,200% 24/11/2025	2.000.000	1.953.000	0,42
Verizon Communications 1,000% 30/11/2027	3.500.000	3.426.500	0,74
Verizon Communications 0,193% 24/03/2028	3.050.000	2.879.200	0,62
Vodafone Group 0,625% 15/03/2027	1.560.000	1.518.660	0,32
Transports (0,73%)			
Deutsche Bahn Finance 0,100% 01/12/2025	1.000.000	976.000	0,21
Deutsche Bahn Finance 0,500% 18/07/2028	2.500.000	2.411.250	0,52
Total Obligations d'entreprises		430.179.916	92,56
Obligations souveraines			
Banques (1,02%)			
Agence Francaise de Developpement EPIC 2,625% 18/02/2025	1.750.000	1.767.850	0,38
BNG Bank 1,793% 24/04/2028	1.000.000	1.023.000	0,22
Industrial Bank of Korea 0,022% 16/07/2025	2.000.000	1.944.280	0,42
Immobilier (0,41%)			
Akademiska Hus 0,350% 24/03/2027	945.000	915.233	0,20
Akademiska Hus 0,780% 24/05/2028	1.000.000	974.500	0,21
Obligations régionales (1,96%)			
Auckland Council 1,500% 28/11/2025	1.130.000	1.131.130	0,24
Kommunekredit 0,625% 09/07/2027	1.365.000	1.338.383	0,29
Kuntarahoitus 2,375% 30/03/2026	2.000.000	2.045.000	0,44
Kuntarahoitus 1,375% 08/06/2027	1.850.000	1.858.325	0,40
Province of Alberta Canada 0,250% 20/04/2028	2.000.000	1.914.000	0,41
State of Lower Austria 0,040% 23/10/2026	850.000	819.825	0,18
Obligations souveraines (3,00%)			
Auckland Council 1,660% 18/10/2027	1.000.000	1.011.500	0,22
Caisse des Depots et Consignations 0,250% 30/05/2025	1.800.000	1.768.500	0,38
Caisse des Depots et Consignations 16/06/2026 (zéro coupon)	1.000.000	966.000	0,21
Caisse des Depots et Consignations 0,300% 12/11/2027	2.400.000	2.306.400	0,50
Caisse des Depots et Consignations 26/06/2028 (zéro coupon)	600.000	565.500	0,12
Kommunalbanken 1,275% 22/12/2027	2.200.000	2.203.300	0,47
Kommunalbanken 0,545% 28/04/2028	1.400.000	1.358.700	0,29
Korea Land & Housing 0,193% 15/06/2025	1.550.000	1.512.877	0,32
Svensk Exportkredit 1,023% 21/09/2027	2.300.000	2.274.700	0,49
Transports (0,52%)			
Korea Railroad 13/06/2025 (zéro coupon)	1.400.000	1.365.840	0,29
SNCF Réseau 2,000% 12/11/2026	1.050.000	1.066.800	0,23
Total Obligations souveraines		32.131.643	6,91
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 460.930.996 CHF)		462.311.559	99,47
Autres actifs nets		2.478.077	0,53
TOTAL ACTIFS NETS		464.789.636	100,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Constructeurs automobiles (0,44%)			
Toyota Motor Finance Netherlands 2,120% 26/10/2029	1.685.000	1.748.187	0,44
Banques (48,30%)			
ABN AMRO Bank 3,375% 15/08/2031	5.000.000	5.717.500	1,43
Banco de Credito e Inversiones 0,250% 24/09/2029	2.215.000	1.976.888	0,49
Banco Santander Chile 0,135% 29/08/2029	1.010.000	901.425	0,22
Bank of Montreal 2,260% 01/02/2029	3.000.000	3.076.500	0,77
Bank of New Zealand 0,363% 14/12/2029	1.500.000	1.381.500	0,34
Bank of Nova Scotia 0,385% 01/02/2029	2.000.000	1.866.000	0,47
Bank of Nova Scotia 0,733% 25/04/2029	1.800.000	1.737.000	0,43
Bank of Nova Scotia 2,143% 03/05/2030	5.000.000	5.215.000	1,30
Bank of Nova Scotia 0,303% 30/07/2031	3.300.000	2.956.800	0,74
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 21/06/2029	2.830.000	2.606.430	0,65
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 24/10/2029	1.750.000	1.604.750	0,40
Banque Federative du Credit Mutuel 2,730% 11/07/2030	3.900.000	4.120.350	1,03
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 1,960% 26/05/2031	5.000.000	5.160.000	1,29
Berlin Hyp 0,250% 04/10/2029	2.500.000	2.291.250	0,57
Berlin Hyp 0,250% 10/03/2031	1.900.000	1.694.800	0,42
BNG Bank 2,125% 09/11/2029	3.600.000	3.780.000	0,94
BNP Paribas 2,630% 07/06/2029	4.000.000	4.166.000	1,04
BNP Paribas 2,893% 27/09/2029	2.400.000	2.508.000	0,63
BPCE 2,655% 12/06/2030	4.000.000	4.178.000	1,04
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,180% 20/04/2029	3.650.000	3.356.175	0,84
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,968% 26/04/2029	2.500.000	2.438.750	0,61
Commonwealth Bank of Australia 1,240% 02/09/2029	3.805.000	3.770.755	0,94
Commonwealth Bank of Australia 0,113% 10/12/2029	2.550.000	2.338.350	0,58
Commonwealth Bank of Australia 1,940% 26/06/2030	4.000.000	4.126.000	1,03
Commonwealth Bank of Australia 0,158% 08/12/2031	3.000.000	2.704.500	0,67
Compagnie de Financement Foncier 0,890% 27/04/2029	5.350.000	5.208.225	1,30
Compagnie de Financement Foncier 1,838% 18/07/2030	2.000.000	2.053.000	0,51
Compagnie de Financement Foncier 2,500% 24/02/2031	5.400.000	5.788.800	1,44
Credit Agricole 0,213% 21/06/2029	1.300.000	1.196.650	0,30
Credit Agricole 0,250% 10/10/2029	3.025.000	2.775.437	0,69
Credit Agricole 0,410% 18/01/2030	1.900.000	1.747.050	0,44
Credit Agricole 2,541% 03/09/2030	2.000.000	2.095.000	0,52
Credit Agricole 0,250% 10/03/2031	650.000	580.450	0,14
DZ Bank 2,625% 27/08/2029	1.400.000	1.435.000	0,36
DZ Bank Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 2,833% 16/05/2029	3.000.000	3.105.000	0,77
DZ Bank Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 3,845% 17/08/2032	3.400.000	3.564.900	0,89
Hypo Vorarlberg Bank 0,125% 03/09/2029	2.505.000	2.245.732	0,56
Hypo Vorarlberg Bank 1,625% 29/11/2029	1.160.000	1.077.060	0,27
Hypo Vorarlberg Bank 0,125% 27/03/2030	3.100.000	2.735.750	0,68
Hypo Vorarlberg Bank 1,875% 13/09/2030	3.000.000	3.081.000	0,77
La Banque Postale 2,828% 12/07/2030	4.000.000	4.212.000	1,05
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 4,243% 25/07/2033	1.500.000	1.588.500	0,40
Macquarie Group 1,285% 11/09/2029	3.800.000	3.691.700	0,92
Muenchener Hypothekenbank 0,250% 26/02/2029	4.600.000	4.356.292	1,09
Muenchener Hypothekenbank 1,875% 07/05/2030	500.000	514.000	0,13
Muenchener Hypothekenbank 0,250% 10/05/2030	3.650.000	3.390.850	0,85
Muenchener Hypothekenbank 0,200% 03/03/2031	2.000.000	1.789.000	0,45
Muenchener Hypothekenbank 0,200% 18/06/2031	4.000.000	3.648.000	0,91
Muenchener Hypothekenbank 0,200% 27/10/2031	1.000.000	908.500	0,23
Muenchener Hypothekenbank 0,550% 22/11/2032	4.000.000	3.716.000	0,93
Muenchener Hypothekenbank 4,253% 07/06/2033	1.500.000	1.575.750	0,39
National Australia Bank 0,065% 29/01/2029	3.975.000	3.696.750	0,92
National Australia Bank 2,201% 12/04/2029	3.100.000	3.205.400	0,80
National Australia Bank 0,565% 03/02/2031	1.500.000	1.395.000	0,35
National Australia Bank 1,715% 03/02/2033	2.100.000	2.143.050	0,53
Nederlandse Waterschapsbank 3,250% 07/08/2029	4.730.000	5.245.570	1,31
Oesterreichische Kontrollbank 2,875% 25/02/2030	15.200.000	16.720.000	4,17
Royal Bank of Canada 0,250% 15/10/2029	2.650.000	2.439.325	0,61
Royal Bank of Canada 0,200% 22/09/2031	3.000.000	2.665.500	0,66
Santander UK 2,005% 12/09/2029	2.000.000	2.064.000	0,51
Societe Generale 2,683% 19/10/2029	2.500.000	2.583.750	0,64

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Banques (48,30%) (suite)			
Societe Generale 2,618% 27/02/2030	2.800.000	2.909.200	0,73
Toronto-Dominion Bank 1,945% 18/09/2029	2.500.000	2.573.750	0,64
UBS 2,550% 09/05/2029	2.200.000	2.294.600	0,57
Services commerciaux (0,69%)			
Transurban Queensland Finance 0,875% 19/11/2031	3.000.000	2.784.000	0,69
Ordinateurs (1,82%)			
Apple 0,750% 25/02/2030	7.505.000	7.302.365	1,82
Services financiers diversifiés (0,90%)			
Credit Agricole Home Loan 0,450% 24/01/2029	1.300.000	1.238.900	0,31
Credit Agricole Home Loan 0,250% 24/10/2029	2.550.000	2.380.425	0,59
Electricité (0,41%)			
Transpower New Zealand 0,038% 16/03/2029	1.755.000	1.641.803	0,41
Alimentation (0,37%)			
Nestle Holdings 0,550% 04/10/2032	1.600.000	1.488.800	0,37
Assurance (4,70%)			
Metropolitan Life Global Funding I 0,150% 25/09/2029	3.960.000	3.637.260	0,91
New York Life Global Funding 0,125% 11/09/2029	5.500.000	5.065.500	1,26
New York Life Global Funding 0,125% 23/07/2030	7.500.000	6.825.000	1,70
Pacific Life Global Funding II 1,750% 02/05/2029	3.350.000	3.309.800	0,83
Immobilier (1,36%)			
Akademiska Hus 0,300% 08/10/2029	5.800.000	5.466.500	1,36
Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,70%)			
Digital Intrepid Holding 0,550% 16/04/2029	3.060.000	2.809.080	0,70
Epargne et crédit (2,35%)			
Nationwide Building Society 1,520% 17/12/2029	3.350.000	3.366.750	0,84
Nationwide Building Society 2,013% 23/01/2030	3.000.000	3.102.000	0,77
Nationwide Building Society 0,168% 11/07/2031	3.270.000	2.962.620	0,74
Banques supranationales (7,62%)			
Andina de Fomento 2,428% 15/02/2030	4.350.000	4.416.555	1,10
Asian Development Bank 0,875% 13/09/2029	2.000.000	1.971.000	0,49
Asian Development Bank 2,750% 12/02/2030	2.300.000	2.521.950	0,63
Asian Development Bank 1,553% 03/08/2033	1.000.000	1.041.500	0,26
Asian Infrastructure Investment Bank 1,750% 26/06/2030	3.000.000	3.093.000	0,77
Central American Bank for Economic Integration 0,110% 15/12/2028	1.800.000	1.646.100	0,41
Central American Bank for Economic Integration 0,170% 29/09/2031	3.800.000	3.304.100	0,82
Corp Andina de Fomento 2,553% 25/10/2029	1.500.000	1.540.500	0,38
Council Of Europe Development Bank 1,625% 30/06/2029	3.000.000	3.085.500	0,77
European Investment Bank 1,750% 28/06/2033	2.650.000	2.786.475	0,70
European Investment Bank 1,460% 18/07/2033	2.600.000	2.666.300	0,67
North American Development Bank 0,550% 27/05/2033	2.700.000	2.465.100	0,62
Télécommunications (2,83%)			
AT&T 1,875% 04/12/2030	1.500.000	1.544.250	0,39
Deutsche Telekom 0,435% 06/02/2032	4.200.000	3.857.700	0,96
Verizon Communications 0,555% 24/03/2031	4.400.000	4.076.600	1,02
Vodafone Group 0,500% 19/09/2031	2.000.000	1.849.000	0,46
Transports (6,11%)			
Deutsche Bahn Finance 0,100% 19/06/2029	7.850.000	7.343.675	1,83
Deutsche Bahn Finance 0,450% 08/11/2030	3.600.000	3.384.000	0,84
Deutsche Bahn Finance 0,250% 27/10/2031	4.000.000	3.674.000	0,92
Deutsche Bahn Finance 1,950% 21/09/2032	4.500.000	4.722.750	1,18
Deutsche Bahn Finance 0,200% 20/05/2033	6.000.000	5.382.000	1,34
Total Obligations d'entreprises		315.189.309	78,60

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en CHF)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
Obligations souveraines			
Banques (1,36%)			
Agence Francaise de Developpement EPIC 1,875% 12/11/2029	800.000	822.800	0,21
BNG Bank 1,688% 19/05/2030	4.500.000	4.630.500	1,15
Immobilier (1,53%)			
Akademiska Hus 1,680% 20/09/2032	2.500.000	2.555.000	0,64
Akademiska Hus 1,993% 14/03/2033	3.400.000	3.570.000	0,89
Obligations régionales (11,59%)			
Kommunekredit 1,625% 12/06/2030	4.000.000	4.102.000	1,02
Kommunekredit 2,875% 13/10/2031	8.000.000	8.956.000	2,23
Province of Alberta Canada 0,375% 07/02/2029	3.900.000	3.724.500	0,93
Province of Manitoba Canada 0,250% 15/03/2029	2.800.000	2.634.800	0,66
Province of New Brunswick Canada 0,250% 19/01/2029	3.530.000	3.342.910	0,83
Province of New Brunswick Canada 0,200% 07/11/2031	4.600.000	4.163.000	1,04
Province of New Brunswick Canada 0,125% 06/12/2032	3.000.000	2.662.500	0,67
Province of Ontario Canada 0,250% 28/06/2029	5.575.000	5.285.100	1,32
Province of Ontario Canada 0,050% 12/05/2033	3.000.000	2.655.000	0,66
Province of Quebec Canada 0,030% 18/06/2031	3.000.000	2.740.500	0,68
Province of Quebec Canada 2,040% 09/05/2033	5.000.000	5.295.000	1,32
Province of Saskatchewan Canada 0,525% 01/03/2032	1.000.000	937.000	0,23
Obligations souveraines (1,73%)			
Auckland Council 2,005% 18/10/2032	1.000.000	1.048.500	0,26
Caisse des dépôts et consignations 1,750% 28/11/2029	2.200.000	2.250.600	0,56
Caisse des dépôts et consignations 1,750% 24/02/2031	1.000.000	1.025.000	0,26
Svensk Exportkredit 1,713% 17/01/2030	2.550.000	2.603.550	0,65
Transports (4,44%)			
SNCF Reseau 2,625% 10/03/2031	3.400.000	3.675.400	0,91
SNCF Reseau 3,250% 30/06/2032	4.600.000	5.248.600	1,31
Societe Nationale SNCF 0,227% 18/06/2030	3.500.000	3.248.000	0,81
Societe Nationale SNCF 1,985% 28/06/2033	5.425.000	5.644.713	1,41
Total Obligations souveraines		82.820.973	20,65
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 398.629.300 CHF)		398.010.282	99,25
Autres actifs nets		3.002.818	0,75
TOTAL ACTIFS NETS		401.013.100	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Banques (2,16%)			
Inter-American Development Bank 1,500% 13/01/2027	4.000.000	3.704.140	2,16
Banques supranationales (97,17%)			
African Development Bank 3,375% 07/07/2025	2.500.000	2.456.978	1,43
African Development Bank 0,875% 23/03/2026	5.300.000	4.918.117	2,87
African Development Bank 0,875% 22/07/2026	6.000.000	5.516.352	3,21
African Development Bank 4,625% 04/01/2027	2.000.000	2.022.866	1,18
African Development Bank 4,375% 03/11/2027	3.175.000	3.207.134	1,87
African Development Bank 4,375% 14/03/2028	5.150.000	5.212.681	3,04
Asian Development Bank 2,000% 22/01/2025	2.100.000	2.039.850	1,19
Asian Development Bank 0,625% 29/04/2025	3.500.000	3.321.584	1,94
Asian Development Bank 2,875% 06/05/2025	3.000.000	2.931.463	1,71
Asian Development Bank 4,625% 13/06/2025	1.100.000	1.100.796	0,64
Asian Development Bank 0,375% 03/09/2025	3.200.000	2.990.127	1,74
Asian Development Bank 4,250% 09/01/2026	2.000.000	1.997.884	1,16
Asian Development Bank 0,500% 04/02/2026	5.200.000	4.808.155	2,80
Asian Development Bank 1,000% 14/04/2026	5.000.000	4.648.693	2,71
Asian Development Bank 2,000% 24/04/2026	150.000	142.585	0,08
Asian Development Bank 1,750% 14/08/2026	300.000	282.129	0,16
Asian Development Bank 1,500% 20/01/2027	3.000.000	2.776.069	1,62
Asian Development Bank 3,125% 20/08/2027	4.200.000	4.066.935	2,37
Asian Development Bank 2,500% 02/11/2027	2.000.000	1.889.591	1,10
Asian Development Bank 2,750% 19/01/2028	1.500.000	1.427.741	0,83
Asian Development Bank 3,750% 25/04/2028	3.600.000	3.559.605	2,07
Asian Development Bank 1,250% 09/06/2028	1.000.000	887.815	0,52
Asian Development Bank 4,500% 25/08/2028	3.150.000	3.213.152	1,87
Asian Development Bank 3,125% 26/09/2028	500.000	480.979	0,28
European Bank for Reconstruction and Development 1,500% 13/02/2025	1.000.000	964.587	0,56
European Bank for Reconstruction and Development 0,500% 19/05/2025	6.600.000	6.235.447	3,63
European Bank for Reconstruction and Development 0,500% 25/11/2025	2.800.000	2.601.863	1,52
European Bank for Reconstruction and Development 0,500% 28/01/2026	5.450.000	5.039.602	2,94
European Bank for Reconstruction and Development 4,375% 09/03/2028	4.550.000	4.611.062	2,69
Inter-American Development Bank 2,125% 15/01/2025	4.125.000	4.014.839	2,34
Inter-American Development Bank 1,750% 14/03/2025	4.200.000	4.055.852	2,36
Inter-American Development Bank 0,875% 03/04/2025	2.000.000	1.907.711	1,11
Inter-American Development Bank 0,625% 15/07/2025	4.000.000	3.769.045	2,20
Inter-American Development Bank 0,875% 20/04/2026	5.200.000	4.820.989	2,81
Inter-American Development Bank 4,500% 15/05/2026	4.100.000	4.125.550	2,40
Inter-American Development Bank 2,000% 23/07/2026	3.200.000	3.029.168	1,77
Inter-American Development Bank 2,375% 07/07/2027	3.200.000	3.023.576	1,76
Inter-American Development Bank 0,625% 16/09/2027	1.600.000	1.412.808	0,82
Inter-American Development Bank 4,000% 12/01/2028	2.000.000	1.996.444	1,16
Inter-American Development Bank 1,125% 20/07/2028	3.200.000	2.816.096	1,64
Inter-American Development Bank 3,125% 18/09/2028	4.000.000	3.846.998	2,24
International Bank for Reconstruction and Development 1,625% 15/01/2025	1.150.000	1.113.475	0,65
International Bank for Reconstruction and Development 0,750% 11/03/2025	2.000.000	1.909.421	1,11
International Bank for Reconstruction and Development 0,625% 22/04/2025	4.200.000	3.989.422	2,33
International Bank for Reconstruction and Development 0,375% 28/07/2025	5.000.000	4.688.136	2,73
International Bank for Reconstruction and Development 2,500% 29/07/2025	1.600.000	1.551.343	0,90
International Bank for Reconstruction and Development 0,500% 28/10/2025	5.200.000	4.846.078	2,82
International Bank for Reconstruction and Development 3,125% 15/06/2027	3.000.000	2.907.403	1,69
International Bank for Reconstruction and Development 2,500% 22/11/2027	100.000	94.425	0,06
International Bank for Reconstruction and Development 0,750% 24/11/2027	1.900.000	1.675.788	0,98
International Bank for Reconstruction and Development 1,375% 20/04/2028	4.150.000	3.719.107	2,17
International Bank for Reconstruction and Development 3,500% 12/07/2028	2.500.000	2.447.829	1,43
International Bank for Reconstruction and Development 4,625% 01/08/2028	2.100.000	2.153.864	1,26
International Bank for Reconstruction and Development 1,125% 13/09/2028	3.100.000	2.719.714	1,59
International Development Association 0,375% 23/09/2025	600.000	559.638	0,33
International Development Association 0,875% 28/04/2026	1.500.000	1.388.268	0,81
International Development Association 4,875% 01/11/2028	1.750.000	1.814.428	1,06
International Finance 0,375% 16/07/2025	1.000.000	938.786	0,55
International Finance 3,625% 15/09/2025	1.100.000	1.084.797	0,63
International Finance 2,125% 07/04/2026	500.000	477.116	0,28
International Finance 0,750% 08/10/2026	1.000.000	912.328	0,53

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques supranationales (97,17%) (suite)			
International Finance 4,375% 15/01/2027	1.000.000	1.007.753	0,59
International Finance 4,500% 13/07/2028	550.000	561.503	0,33
Total Obligations d'entreprises		170.435.680	99,33
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 169.066.592 USD)		170.435.680	99,33
Autres actifs nets		1.145.914	0,67
TOTAL ACTIFS NETS		171.581.594	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Banques supranationales (99,19%)			
Asian Development Bank 1,875% 15/03/2029	1.000.000	900.046	0,34
Asian Development Bank 1,750% 19/09/2029	23.075.000	20.467.411	7,81
Asian Development Bank 1,875% 24/01/2030	15.400.000	13.592.600	5,19
Asian Development Bank 0,750% 08/10/2030	2.475.000	1.995.243	0,76
Asian Development Bank 1,500% 04/03/2031	300.000	252.967	0,10
Asian Development Bank 3,125% 27/04/2032	4.000.000	3.738.392	1,43
Asian Development Bank 3,875% 28/09/2032	11.400.000	11.229.862	4,29
Asian Development Bank 4,000% 12/01/2033	15.350.000	15.279.050	5,83
Asian Development Bank 3,875% 14/06/2033	11.800.000	11.622.445	4,43
Inter-American Development Bank 2,250% 18/06/2029	11.250.000	10.280.218	3,92
Inter-American Development Bank 3,500% 14/09/2029	22.075.000	21.513.869	8,21
Inter-American Development Bank 1,125% 13/01/2031	26.600.000	21.913.841	8,36
Inter-American Development Bank 3,500% 12/04/2033	12.650.000	12.092.346	4,61
Inter-American Development Bank 4,500% 13/09/2033	11.175.000	11.523.216	4,40
International Bank for Reconstruction and Development 3,625% 21/09/2029	11.425.000	11.202.390	4,27
International Bank for Reconstruction and Development 1,750% 23/10/2029	8.000.000	7.066.873	2,70
International Bank for Reconstruction and Development 3,875% 14/02/2030	11.250.000	11.157.629	4,26
International Bank for Reconstruction and Development 0,875% 14/05/2030	12.850.000	10.573.133	4,03
International Bank for Reconstruction and Development 4,000% 25/07/2030	13.400.000	13.373.044	5,10
International Bank for Reconstruction and Development 0,750% 26/08/2030	15.000.000	12.130.846	4,63
International Bank for Reconstruction and Development 1,250% 10/02/2031	3.450.000	2.862.904	1,09
International Bank for Reconstruction and Development 1,625% 03/11/2031	22.100.000	18.592.901	7,09
International Bank for Reconstruction and Development 2,500% 29/03/2032	1.000.000	893.656	0,34
International Bank for Reconstruction and Development 4,750% 14/11/2033	10.625.000	11.216.361	4,28
International Development Association 1,000% 03/12/2030	4.200.000	3.420.923	1,31
International Finance 0,750% 27/08/2030	1.350.000	1.076.265	0,41
Total Obligations d'entreprises		259.968.431	99,19
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 254.585.245 USD)		259.968.431	99,19
Autres actifs nets		2.113.230	0,81
TOTAL ACTIFS NETS		262.081.661	100,00

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Obligations d'entreprises			
Banques (1,53%)			
Inter-American Development Bank 1,500% 13/01/2027	33.575.000	31.091.622	1,53
Banques supranationales (97,73%)			
African Development Bank 3,375% 07/07/2025	23.000.000	22.604.201	1,12
African Development Bank 0,875% 23/03/2026	63.700.000	59.110.193	2,92
African Development Bank 0,875% 22/07/2026	68.250.000	62.748.504	3,10
African Development Bank 4,625% 04/01/2027	22.000.000	22.251.529	1,10
African Development Bank 4,375% 03/11/2027	50.540.000	51.051.517	2,52
African Development Bank 4,375% 14/03/2028	48.500.000	49.090.298	2,42
Asian Development Bank 2,000% 22/01/2025	10.500.000	10.199.248	0,50
Asian Development Bank 2,125% 19/03/2025	2.300.000	2.229.801	0,11
Asian Development Bank 0,625% 29/04/2025	36.250.000	34.402.123	1,70
Asian Development Bank 2,875% 06/05/2025	24.500.000	23.940.277	1,18
Asian Development Bank 4,625% 13/06/2025	12.000.000	12.008.679	0,59
Asian Development Bank 0,375% 03/09/2025	27.000.000	25.229.197	1,25
Asian Development Bank 4,250% 09/01/2026	26.500.000	26.471.961	1,31
Asian Development Bank 0,500% 04/02/2026	36.000.000	33.287.228	1,64
Asian Development Bank 1,000% 14/04/2026	40.250.000	37.421.982	1,85
Asian Development Bank 2,000% 24/04/2026	7.079.000	6.729.039	0,33
Asian Development Bank 1,750% 14/08/2026	3.699.000	3.478.646	0,17
Asian Development Bank 2,625% 12/01/2027	8.190.000	7.842.469	0,39
Asian Development Bank 1,500% 20/01/2027	26.000.000	24.059.268	1,19
Asian Development Bank 2,375% 10/08/2027	5.790.000	5.467.225	0,27
Asian Development Bank 3,125% 20/08/2027	36.000.000	34.859.447	1,72
Asian Development Bank 2,500% 02/11/2027	11.623.000	10.981.358	0,54
Asian Development Bank 2,750% 19/01/2028	14.000.000	13.325.582	0,66
Asian Development Bank 3,750% 25/04/2028	32.500.000	32.135.324	1,59
Asian Development Bank 1,250% 09/06/2028	11.450.000	10.165.486	0,50
Asian Development Bank 4,500% 25/08/2028	33.500.000	34.171.620	1,69
Asian Development Bank 3,125% 26/09/2028	4.250.000	4.088.318	0,20
Asian Development Bank 1,875% 15/03/2029	11.500.000	10.350.528	0,51
Asian Development Bank 1,750% 19/09/2029	16.325.000	14.480.194	0,71
Asian Development Bank 1,875% 24/01/2030	14.970.000	13.213.066	0,65
Asian Development Bank 0,750% 08/10/2030	7.000.000	5.643.110	0,28
Asian Development Bank 1,500% 04/03/2031	15.500.000	13.069.971	0,64
Asian Development Bank 3,125% 27/04/2032	8.000.000	7.476.785	0,37
Asian Development Bank 3,875% 28/09/2032	9.600.000	9.456.726	0,47
Asian Development Bank 4,000% 12/01/2033	15.500.000	15.428.357	0,76
Asian Development Bank 3,875% 14/06/2033	15.500.000	15.266.771	0,75
European Bank for Reconstruction and Development 1,500% 13/02/2025	22.100.000	21.317.364	1,05
European Bank for Reconstruction and Development 0,500% 19/05/2025	68.800.000	64.999.813	3,21
European Bank for Reconstruction and Development 0,500% 25/11/2025	42.000.000	39.027.946	1,93
European Bank for Reconstruction and Development 0,500% 28/01/2026	65.000.000	60.105.340	2,97
European Bank for Reconstruction and Development 4,375% 09/03/2028	55.350.000	56.092.814	2,77
Inter-American Development Bank 2,125% 15/01/2025	32.873.000	31.995.103	1,58
Inter-American Development Bank 1,750% 14/03/2025	29.170.000	28.168.858	1,39
Inter-American Development Bank 0,875% 03/04/2025	19.260.000	18.371.255	0,91
Inter-American Development Bank 0,625% 15/07/2025	38.550.000	36.324.169	1,79
Inter-American Development Bank 0,875% 20/04/2026	48.500.000	44.964.995	2,22
Inter-American Development Bank 4,500% 15/05/2026	22.500.000	22.640.214	1,12
Inter-American Development Bank 2,000% 02/06/2026	19.900.000	18.879.385	0,93
Inter-American Development Bank 2,000% 23/07/2026	14.000.000	13.252.610	0,65
Inter-American Development Bank 4,375% 01/02/2027	13.000.000	13.110.779	0,65
Inter-American Development Bank 2,375% 07/07/2027	25.500.000	24.094.120	1,19
Inter-American Development Bank 0,625% 16/09/2027	14.500.000	12.803.573	0,63
Inter-American Development Bank 4,000% 12/01/2028	17.500.000	17.468.881	0,86
Inter-American Development Bank 1,125% 20/07/2028	27.550.000	24.244.829	1,20
Inter-American Development Bank 3,125% 18/09/2028	27.850.000	26.784.726	1,32
Inter-American Development Bank 2,250% 18/06/2029	26.510.000	24.224.762	1,20
Inter-American Development Bank 3,500% 14/09/2029	29.425.000	28.677.037	1,42
Inter-American Development Bank 1,125% 13/01/2031	37.300.000	30.728.808	1,52
Inter-American Development Bank 3,500% 12/04/2033	23.000.000	21.986.083	1,09
Inter-American Development Bank 4,500% 13/09/2033	19.000.000	19.592.045	0,97
Inter-American Development Bank 3,875% 28/10/2041	5.350.000	4.921.338	0,24
Inter-American Development Bank 3,200% 07/08/2042	4.050.000	3.383.780	0,17

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)

Valeurs mobilières admises à la cotation officielle d'une bourse

	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
Banques supranationales (97,73%) (suite)			
Inter-American Development Bank 4,375% 24/01/2044	5.550.000	5.458.780	0,27
International Bank for Reconstruction and Development 1,625% 15/01/2025	11.750.000	11.376.815	0,56
International Bank for Reconstruction and Development 2,125% 03/03/2025	3.250.000	3.154.723	0,16
International Bank for Reconstruction and Development 0,750% 11/03/2025	16.000.000	15.275.371	0,75
International Bank for Reconstruction and Development 0,625% 22/04/2025	36.395.000	34.570.237	1,71
International Bank for Reconstruction and Development 0,375% 28/07/2025	21.500.000	20.158.984	0,99
International Bank for Reconstruction and Development 2,500% 29/07/2025	20.500.000	19.876.585	0,98
International Bank for Reconstruction and Development 0,500% 28/10/2025	27.000.000	25.162.327	1,24
International Bank for Reconstruction and Development 3,125% 20/11/2025	2.000.000	1.953.400	0,10
International Bank for Reconstruction and Development 0,875% 15/07/2026	8.796.000	8.100.919	0,40
International Bank for Reconstruction and Development 1,875% 27/10/2026	8.100.000	7.613.090	0,38
International Bank for Reconstruction and Development 3,125% 15/06/2027	16.000.000	15.506.150	0,77
International Bank for Reconstruction and Development 2,500% 22/11/2027	9.381.000	8.858.013	0,44
International Bank for Reconstruction and Development 0,750% 24/11/2027	21.478.000	18.943.455	0,93
International Bank for Reconstruction and Development 1,375% 20/04/2028	22.703.000	20.345.756	1,00
International Bank for Reconstruction and Development 3,500% 12/07/2028	20.935.000	20.498.122	1,01
International Bank for Reconstruction and Development 4,625% 01/08/2028	16.500.000	16.923.216	0,84
International Bank for Reconstruction and Development 1,125% 13/09/2028	24.250.000	21.275.184	1,05
International Bank for Reconstruction and Development 3,625% 21/09/2029	14.000.000	13.727.218	0,68
International Bank for Reconstruction and Development 1,750% 23/10/2029	11.500.000	10.158.630	0,50
International Bank for Reconstruction and Development 3,875% 14/02/2030	21.000.000	20.827.574	1,03
International Bank for Reconstruction and Development 0,875% 14/05/2030	19.400.000	15.962.550	0,79
International Bank for Reconstruction and Development 4,000% 25/07/2030	13.400.000	13.373.044	0,66
International Bank for Reconstruction and Development 0,750% 26/08/2030	12.500.000	10.109.039	0,50
International Bank for Reconstruction and Development 1,250% 10/02/2031	16.750.000	13.899.607	0,69
International Bank for Reconstruction and Development 1,625% 03/11/2031	22.000.000	18.508.770	0,91
International Bank for Reconstruction and Development 2,500% 29/03/2032	12.500.000	11.170.696	0,55
International Bank for Reconstruction and Development 4,750% 14/11/2033	14.000.000	14.779.205	0,73
International Development Association 0,375% 23/09/2025	8.500.000	7.928.208	0,39
International Development Association 0,875% 28/04/2026	8.500.000	7.866.849	0,39
International Development Association 0,750% 10/06/2027	4.500.000	4.012.518	0,20
International Development Association 4,875% 01/11/2028	12.100.000	12.545.472	0,62
International Development Association 1,000% 03/12/2030	9.050.000	7.371.275	0,36
International Finance 0,375% 16/07/2025	9.250.000	8.683.771	0,43
International Finance 3,625% 15/09/2025	9.000.000	8.875.611	0,44
International Finance 2,125% 07/04/2026	5.300.000	5.057.434	0,25
International Finance 0,750% 08/10/2026	9.000.000	8.210.948	0,40
International Finance 4,375% 15/01/2027	8.250.000	8.313.960	0,41
International Finance 4,500% 13/07/2028	8.400.000	8.575.689	0,42
International Finance 0,750% 27/08/2030	2.964.000	2.363.000	0,12
Total Obligations d'entreprises		2.010.360.472	99,26

Valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une Bourse de valeur

Fonds

Services commerciaux (0,27%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	5.412.923	5.412.923	0,27
Total Fonds		5.412.923	0,27
TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 2.094.275.033 USD)		2.015.773.395	99,53
Autres actifs nets		9.499.934	0,47
TOTAL ACTIFS NETS		2.025.273.329	100,00

Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
210.025.942 CHF	242.398.224 USD	HSBC Bank Plc	04 janvier 2024	7.142.489	0,35
438.387 CHF	503.063 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	17.803	0,00
457.914 CHF	521.915 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	22.152	0,00

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
452.396 CHF	523.366 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	14.145	0,00
414.573 CHF	485.014 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	7.558	0,00
796.318.927 EUR	870.139.284 USD	Citibank N.A.	04 janvier 2024	9.548.191	0,47
1.446.685 EUR	1.569.733 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	28.409	0,00
2.421.481 EUR	2.614.320 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	60.671	0,00
740.480 EUR	798.236 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	19.767	0,00
1.302.916 EUR	1.404.541 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	34.781	0,00
1.582.917 EUR	1.706.381 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	42.255	0,00
1.634.710 EUR	1.762.214 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	43.638	0,00
10.823.853 EUR	11.681.600 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	275.428	0,01
472.764 EUR	510.795 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	11.464	0,00
489.221 EUR	537.834 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	2.605	0,00
508.418 EUR	558.230 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	3.415	0,00
1.830.300 EUR	2.009.624 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	12.295	0,00
1.003.852 EUR	1.115.084 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	(6.137)	(0,00)
174.571.960 GBP	221.069.551 USD	Citibank N.A.	04 janvier 2024	1.475.917	0,07
396.598 GBP	500.354 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	5.233	0,00
592.384 GBP	747.360 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	7.816	0,00
396.630 GBP	500.393 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	5.233	0,00
397.729 GBP	501.194 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	5.834	0,00
1.025.626 GBP	1.309.000 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	(1.526)	(0,00)
525.204 GBP	667.101 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	2.432	0,00
984.292 GBP	1.250.223 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	4.559	0,00
394.633 GBP	499.004 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	4.077	0,00
618.581 GBP	782.180 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	6.391	0,00
2.295.878 GBP	2.925.081 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	1.718	0,00
825.843 GBP	1.052.172 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	618	0,00
8.144.425 GBP	10.376.469 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	6.096	0,00
441.516 GBP	562.517 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	330	0,00
2.957.297 GBP	3.767.768 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	2.213	0,00
518.937 GBP	657.427 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	4.117	0,00
7.046.046 GBP	8.926.445 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	55.900	0,00
575.310 GBP	735.721 USD	State Street Bank London	04 janvier 2024	(2.312)	(0,00)
750.816 USD	654.288 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	(26.571)	(0,00)

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Plan des investissements au 31 décembre 2023 (libellé en USD)
Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée USD	% des actifs nets
480.851 USD	419.433 CHF	HSBC Bank Plc	04 janvier 2024	(17.495)	(0,00)
1.399.381 USD	1.227.779 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	(59.395)	(0,00)
538.167 USD	461.969 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	(10.717)	(0,00)
664.131 USD	567.677 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	(10.350)	(0,00)
249.284.853 USD	208.467.948 CHF	State Street Bank London	04 janvier 2024	1.595.257	0,08
503.124 USD	465.016 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(10.575)	(0,00)
503.124 USD	465.015 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(10.575)	(0,00)
357.989 USD	331.185 EUR	UBS AG	04 janvier 2024	(7.869)	(0,00)
1.387.738 USD	1.284.654 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(31.410)	(0,00)
3.565.738 USD	3.307.740 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(88.298)	(0,00)
523.848 USD	485.945 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(12.972)	(0,00)
3.132.515 USD	2.912.388 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(84.778)	(0,00)
525.000 USD	477.121 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(2.071)	(0,00)
8.400.842 USD	7.634.693 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(33.145)	(0,00)
1.309.485 USD	1.190.061 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(5.167)	(0,00)
12.535.492 USD	11.474.901 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(140.744)	(0,01)
1.253.424 USD	1.147.375 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(14.073)	(0,00)
501.014 USD	458.679 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(5.685)	(0,00)
3.765.541 USD	3.425.187 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	(18.237)	(0,00)
732.424 USD	659.363 EUR	State Street Bank London	04 janvier 2024	4.031	0,00
871.472.491 USD	784.667.121 EUR	Morgan Stanley	04 janvier 2024	4.656.677	0,23
500.406 USD	396.640 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(5.233)	(0,00)
943.369 USD	748.390 GBP	HSBC Bank Plc	04 janvier 2024	(10.683)	(0,00)
1.751.872 USD	1.396.238 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(28.061)	(0,00)
3.368.984 USD	2.644.294 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(1.979)	(0,00)
501.211 USD	395.629 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(3.139)	(0,00)
1.294.785 USD	1.022.033 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	(8.108)	(0,00)
250.590.414 USD	196.231.840 GBP	State Street Bank London	04 janvier 2024	432.791	0,02
211.816.827 CHF	254.061.088 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(1.633.824)	(0,08)
799.274.469 EUR	888.734.863 USD	Morgan Stanley	02 février 2024	(4.782.168)	(0,23)
200.052.215 GBP	255.512.691 USD	State Street Bank London	02 février 2024	(444.390)	(0,02)
Total Contrats de change à terme				18.046.619	0,89

Les notes en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

Note 1 Description de la SICAV

UBS (Lux) Fund Solutions, anciennement UBS ETF, (la « Société ») est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois constituée pour une durée illimitée le 7 septembre 2001, sous la dénomination initiale « Fresco ». La Société est régie par la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle qu'amendée, et par la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, telle qu'amendée. Par conséquent, chaque Compartiment a été établi pour une durée indéterminée. Le siège social de la société est situé 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg.

La Société a désigné UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. comme société de gestion (la « Société de Gestion ») avec effet au 1^{er} juillet 2012.

La version originale des statuts de la Société (les « Statuts ») a été publiée dans le Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») du 11 octobre 2001. L'acte notarié comprenant le procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 29 novembre 2004 portant sur le changement de dénomination de la société en UBS ETF a été publié dans le Mémorial du 23 décembre 2004. Par ailleurs, l'acte contenant le procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 27 décembre 2005 portant modification des Statuts relativement au respect par la Société des dispositions de la directive 85/611/CEE modifiée a été publié dans le Mémorial daté du 30 janvier 2006. Enfin, l'acte notarié comprenant le procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 18 janvier 2016 portant modification des Statuts en vue d'autoriser l'émission d'actions nominatives uniquement a été publié dans le Mémorial du 7 avril 2016. Toutes les actions au porteur ont été converties en actions nominatives le 8 février 2016. Par ailleurs, la version consolidée des Statuts a été déposée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Le 7 avril 2021 une assemblée générale extraordinaire des actionnaires s'est tenue, avec à l'ordre du jour une modification des Statuts afin, notamment, de mettre à jour des références obsolètes aux lois et réglementations contenues dans les Statuts et de changer le nom de la Société « UBS ETF » en « UBS (Lux) Fund Solutions ». Les Statuts ont été publiés au Mémorial du 30 avril 2021. Une assemblée générale extraordinaire des actionnaires s'est tenue le 22 décembre 2023, avec à l'ordre du jour une modification des Statuts afin, notamment, de mettre à jour des références obsolètes à certaines lois et réglementations. Les Statuts ont été publiés au Mémorial du 23 janvier 2024.

La Société a été créée dans le but d'offrir la possibilité aux investisseurs d'acheter des Actions de ses Compartiments, l'objectif d'investissement de chacun des Compartiments étant de reproduire les performances d'un Indice déterminé. Chaque Compartiment a pour objectif de reproduire, avant déduction des frais, les performances en matière de cours et de revenu de son Indice par la détention d'un portefeuille de valeurs mobilières comprenant tous ou pratiquement tous les Titres composant l'Indice.

Chaque Compartiment sera un fonds négocié en bourse (« ETF ») dans la mesure où ses Actions seront cotées sur une ou plusieurs Bourses de valeur. Hormis les exceptions spécifiées dans le prospectus, seules les institutions qualifiées de Participants Habilités peuvent souscrire ou racheter des Actions par livraison de titres en nature, composant pour la plupart l'indice concerné, ou au moyen de liquidités. Ces souscriptions et rachats minimisent la rotation du fonds et réduisent les frais de transaction. Un marché secondaire est créé par le biais de ces Participants Habilités. Les personnes qui ne sont pas des Participants Habilités ont la possibilité d'acheter ou de vendre en bourse des Actions d'un Compartiment à des cours qui devraient être proches de la VNI intrajournalière indicative par Action auprès ou à d'autres investisseurs en Actions agissant comme teneur de marché ou comme courtier.

Afin de permettre aux participants opérant sur le marché secondaire d'obtenir une estimation en temps réel de la VNI journalière par Action, une VNI intrajournalière indicative par Action est calculée par un agent de calcul.

S'agissant des Compartiments indiciels, le Conseil d'administration est autorisé, sans limitation, à émettre des actions de tout compartiment et de toute classe d'actions à tout moment ; et les actionnaires ont le droit de demander, à tout moment, le rachat de leurs actions par la Société de gestion, dans les conditions décrites dans le prospectus.

Le Compartiment indiciel doit investir ses actifs nets essentiellement dans des actions, des valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire, des parts d'OPC, des dépôts auprès d'établissements de crédit, des obligations structurées cotées ou négociées sur un Marché réglementé et d'autres actifs et instruments dérivés énumérés dans le prospectus.

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Au 31 décembre 2023, les classes d'actions d'ETF et indicielles ci-dessous étaient disponibles au sein des Compartiments suivants :

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 juillet 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 octobre 2001
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 août 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 août 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 août 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 octobre 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	31 octobre 2001
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	30 septembre 2009
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	13 juillet 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	2 octobre 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 janvier 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	27 février 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	27 février 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	27 février 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	27 février 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	(USD) A-dis	26 juillet 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	(USD) A-acc	25 août 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	4 septembre 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	11 juin 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	12 novembre 2010
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	18 juin 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	5 novembre 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	(EUR) A-acc	27 juin 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 octobre 2011
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 août 2011
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	15 décembre 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	24 novembre 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	24 novembre 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 avril 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	6 juin 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	19 septembre 2002
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	12 août 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	2 octobre 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 juillet 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	31 juillet 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	24 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	24 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	2 octobre 2009
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	18 août 2022
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	26 février 2021
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	26 février 2021
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	26 février 2021
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	5 octobre 2009
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	21 juin 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	21 juin 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	4 juin 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	22 juillet 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	6 novembre 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 octobre 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	6 juin 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	6 juin 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	30 octobre 2001

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	14 juillet 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	2 octobre 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	25 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	25 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 juillet 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	25 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	2 octobre 2009
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	29 novembre 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	22 août 2011
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	2 juillet 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	4 juin 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	28 novembre 2013
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 octobre 2013
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	2 octobre 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	24 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 mai 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	29 mai 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	24 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	24 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	(CHF) A-acc	26 février 2021
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	18 octobre 2013
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 août 2013
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	2 octobre 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	15 novembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	24 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	15 novembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	24 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	18 août 2011
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	24 novembre 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	24 novembre 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	29 octobre 2001
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-A3-acc	30 janvier 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-B-acc	28 juin 2022
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-X-acc	28 juin 2022
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	19 août 2011
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	14 février 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	25 juin 2008
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	(USD) A-acc	5 mars 2021
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	5 mars 2021
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 novembre 2013
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 mai 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	31 octobre 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	31 octobre 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(JPY) A-acc	3 avril 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	16 juin 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	31 mai 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 janvier 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 novembre 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 novembre 2017

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	5 août 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	24 juin 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	11 janvier 2022
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 août 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 mars 2021
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	31 mars 2021
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	31 mars 2022
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 mars 2022
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 mars 2022
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	23 juillet 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	30 août 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 septembre 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 septembre 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 septembre 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	30 septembre 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	24 janvier 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 septembre 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 septembre 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	22 novembre 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	30 septembre 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 mars 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 janvier 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	2 février 2012
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	31 janvier 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	29 janvier 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	2 février 2012
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	31 janvier 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	30 septembre 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	1 ^{er} décembre 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	31 janvier 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 janvier 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 mars 2015
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} décembre 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	30 mai 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	31 janvier 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 septembre 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 mai 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 octobre 2014
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	29 janvier 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	31 janvier 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 mars 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	29 avril 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 avril 2016
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	8 juin 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	8 juin 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	31 mars 2020

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	5 septembre 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	6 juin 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(EUR) A-acc	1er septembre 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	1 octobre 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 janvier 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 mars 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	14 octobre 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	14 octobre 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	31 octobre 2017
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-acc	29 septembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	28 février 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	29 novembre 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	28 février 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	28 février 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	2 août 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	28 février 2020
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	2 août 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 juillet 2013
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	7 octobre 2022
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 juillet 2013
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	21 novembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	(USD) U-X-acc	21 novembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	(USD) U-X-acc	21 novembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-dis	8 novembre 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-acc	8 novembre 2018
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 avril 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 avril 2019
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 avril 2020

Les dénominations des Compartiments suivants ont été modifiées avec effet au 31 juillet 2023 :

Dénomination précédente	Nouvelle dénomination
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF

Le 15 décembre 2023, la Société a fusionné les Classes d'Actions suivantes :

Classes absorbées	Classes absorbantes
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF - classe (EUR) A-dis	UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF - classe (EUR) A-dis

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Enregistrement (non révisé)

Au 31 décembre 2023, les Compartiments de la Société étaient enregistrés en vue de leur distribution dans les pays suivants :

	Autriche	Belgique	Chili	Danemark	Finlande	France	Allemagne	Irlande	Italie	Liechtenstein
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	Oui	Oui	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

	Autriche	Belgique	Chili	Danemark	Finlande	France	Allemagne	Irlande	Italie	Liechtenstein
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Oui	Oui	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	Oui	Oui	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Oui	Oui	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

	Autriche	Belgique	Chili	Danemark	Finlande	France	Allemagne	Irlande	Italie	Liechtenstein
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	Oui	-	-	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	Oui	Oui	Oui*	Oui**	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui

	Luxembourg	Mexique	Pays-Bas	Norvège	Portugal	Singapour	Espagne	Suède	Suisse	Royaume-Uni
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

	Luxembourg	Mexique	Pays-Bas	Norvège	Portugal	Singapour	Espagne	Suède	Suisse	Royaume-Uni
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

	Luxembourg	Mexique	Pays-Bas	Norvège	Portugal	Singapour	Espagne	Suède	Suisse	Royaume-Uni
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	-	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

	Luxembourg	Mexique	Pays-Bas	Norvège	Portugal	Singapour	Espagne	Suède	Suisse	Royaume-Uni
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	Oui	-	-	-	-	-	-	-	Oui	-
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	Oui	-	-	-	-	-	-	-	Oui	-
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	Oui	Oui***	Oui	Oui	Oui	Oui****	Oui	Oui	Oui	Oui

* Réservé aux compartiments de pension

** Réservé aux investisseurs professionnels

*** Coté uniquement sur le SIC

**** Ce compartiment figure dans la liste des véhicules de placement autorisés tenue par l'Autorité monétaire de Singapour aux termes du paragraphe 2(3) de l'Annexe VI de la Réglementation de 2005 sur les Valeurs mobilières et les contrats à terme (Offres d'investissements) (Organismes de placement collectif).

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Cotation (non révisé)

Au 31 décembre 2023, les Compartiments de la Société étaient cotés sur les bourses de valeur suivantes :

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange London Stock Exchange	EUR EUR CHF EUR EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR EUR CHF EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR EUR CHF EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR EUR CHF EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR CHF GBP EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR CAD EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange Borsa Italiana S.p.a.	CAD MXN EUR

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	CAD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange	GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. XETRA SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	EUR EUR USD GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA	USD EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange	EUR USD EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a. Mexican Stock Exchange	USD CHF EUR EUR MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange London Stock Exchange	EUR EUR USD CHF EUR USD GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange Borsa Italiana S.p.a.	USD MXN EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange	EUR EUR EUR GBP

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR EUR CHF EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. Mexican Stock Exchange	EUR EUR MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange	GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR CHF EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. Mexican Stock Exchange	EUR EUR MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	XETRA	EUR

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	XETRA	EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange	EUR JPY EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	SIX Swiss Exchange	JPY
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange London Stock Exchange	EUR EUR JPY CHF EUR GBP USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange Borsa Italiana S.p.a.	JPY MXN EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	JPY

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR USD EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR USD CHF EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	XETRA	EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	EUR USD SGD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	EUR CHF MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA	CHF EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange	GBP MXN EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	XETRA	EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR USD EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Euronext Amsterdam Borsa Italiana S.p.a. XETRA SIX Swiss Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR CHF USD EUR USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-A3-acc	Luxembourg Stock Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-B-acc	Luxembourg Stock Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-X-acc	Luxembourg Stock Exchange	USD

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR USD CHF EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	XETRA SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. Mexican Stock Exchange	EUR USD CHF EUR MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange London Stock Exchange Mexican Stock Exchange	EUR CHF USD EUR GBP USD MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange	USD EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. XETRA SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	EUR EUR EUR MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA Mexican Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange	EUR EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(JPY) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	EUR GBP JPY MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a.	EUR

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA Euronext Amsterdam London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR CHF EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	USD EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange	GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	London Stock Exchange Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange	GBP EUR USD
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange London Stock Exchange London Stock Exchange	EUR EUR USD USD GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	EUR USD CHF MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam XETRA SIX Swiss Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	EUR USD GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR USD EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a.	EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR USD EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR EUR USD EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange London Stock Exchange	EUR EUR USD EUR GBP USD
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange London Stock Exchange	EUR EUR USD EUR USD GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR USD CHF EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	USD EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a.	EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	USD EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange	USD EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange	EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange	USD CHF EUR EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a.	EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange	GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange Mexican Stock Exchange	USD EUR EUR GBP MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 1 Description de la SICAV (suite)

Pour l'exercice clôturé :	Classe d'Actions	Bourses de cotation	Devise de négociation
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange Mexican Stock Exchange	USD EUR EUR GBP MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR CHF EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR CHF EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	(USD) U-X-acc	Luxembourg Stock Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	(USD) U-X-acc	Luxembourg Stock Exchange	USD
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	USD EUR GBP
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a. Mexican Stock Exchange	USD EUR EUR MXN
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR EUR
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange	GBP

Pour certaines Classes d'Actions d'ETF, des cotations techniques supplémentaires sur la bourse irlandaise existent.

Les Fonds indiciels sont cotés à la Bourse de Luxembourg.

Note 2 Résumé des principales méthodes comptables

A) Présentation des états financiers

Les états financiers ont été élaborés dans le respect des principes comptables généralement admis pour les fonds d'investissement au Luxembourg.

B) Principales règles d'évaluation des investissements

Les titres cotés sur une bourse reconnue ou négociés sur tout autre Marché Réglementé sont évalués sur la base du dernier cours de clôture disponible ou, au cas où il y aurait plusieurs marchés de ce type, sur la base du dernier cours de clôture disponible sur le marché principal du titre concerné, pour autant que ledit cours de clôture utilisé soit normalement identique à celui utilisé par le Fournisseur d'Indice pour le calcul de la valeur de l'Indice de chaque Compartiment. Toutefois, si le dernier cours disponible ne reflète pas la juste valeur de marché des titres concernés, la valeur desdits titres est définie par le Conseil d'administration sur la base du prix de vente probable, déterminé avec prudence et en toute bonne foi.

Les titres non cotés ou négociés en bourse ou non négociés sur un autre Marché Réglementé sont évalués sur la base du prix de vente probable déterminé avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'administration.

La valeur de liquidation des contrats futures, forwards ou d'options négociés sur des bourses ou sur d'autres Marchés Réglementés est basée sur le dernier prix de règlement disponible sur les bourses et les Marchés Réglementés sur lesquels lesdits contrats futures, forward ou d'options sont négociés par la Société ; toutefois, si un contrat futures, forward ou d'options ne peut être liquidé le jour de l'évaluation des avoirs nets, la valeur de liquidation de ce contrat sera une valeur jugée équitable et raisonnable par le Conseil d'administration.

C) Traitement des devises

Les livres et les registres de chaque Compartiment sont libellés dans les Devises de Référence. Tous les actifs et engagements d'un Compartiment non libellés dans la Devise de Référence sont convertis dans la Devise de Référence au taux de change en vigueur sur le principal Marché Réglementé dudit avoir le Jour de Transaction précédant l'Heure d'évaluation.

Afin de préparer des états financiers cumulés, les états financiers de chaque Compartiment qui n'est pas libellé en EUR ont été convertis en EUR aux taux de change suivants :

1 EUR = 1,4566 CAD	1 EUR = 8,6257 HKD
1 EUR = 0,9297 CHF	1 EUR = 155,7336 JPY
1 EUR = 7,8344 CNY	1 EUR = 1,4571 SGD
1 EUR = 0,8665 GBP	1 EUR = 1,1047 USD

D) Transactions sur titres et revenu des investissements

Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) sur les titres en portefeuille vendus ou payés en nature au titre du Prix de Rachat des actions est déterminé(e) sur la base des coûts moyens.

Les actifs de la Société incluent la totalité des actions, dividendes en actions, dividendes en espèces et distributions d'espèces à recevoir par la Société, dans la mesure où ces informations peuvent être raisonnablement obtenues par la Société, ainsi que tous les intérêts accumulés sur des titres portant intérêt détenus par la Société, sauf s'ils sont inclus ou pris en compte dans le principal d'un tel titre. Les dividendes et les revenus d'intérêts sont accumulés déduction faite de l'impôt à la source.

E) Contrats d'options et de futures

Dans le but d'assurer une bonne gestion de portefeuille, la Société peut conclure des contrats de futures comme indiqué dans le prospectus.

Les dépôts de marge initiale versés à la conclusion des contrats de futures sont intégrés aux dépôts sur les financial futures dans l'état des Actifs Nets. La plus-value ou dépréciation non réalisée sur les contrats futures ouverts est calculée comme étant la différence entre le prix du contrat à la date de transaction et le prix courant du jour le dernier jour ouvrable de l'exercice ou la période sous revue.

Note 2 Résumé des principales méthodes comptables (suite)

E) Contrats d'options et de futures (suite)

Dans le but d'assurer une bonne gestion du portefeuille, la Société peut en outre acheter et émettre (vendre) des options, comme indiqué dans le prospectus.

Le risque inhérent à l'achat d'options tient au fait que la Société paie une prime, que l'option soit exercée ou non. La Société court par ailleurs le risque de perte de la prime et d'un changement de la valeur de marché si la contrepartie manque à ses obligations contractuelles. Les options d'achat et de vente achetées sont comptabilisées comme des titres en portefeuille. Le coût des titres acquis lors de l'exercice d'options d'achat est majoré de la prime payée. Le produit des titres en portefeuille vendus via l'exercice d'options de vente est diminué des primes payées.

Lorsque la Société émet une option, la prime perçue par la Société est un passif, ajusté par la suite à la valeur actuelle de marché de l'option émise. A la date d'échéance, la Société enregistre les primes reçues pour les options émises qui arrivent à échéance sans être exercées comme un bénéfice réalisé sur transactions d'option. La différence entre la prime et le montant payé lors de la transaction d'achat effective à l'échéance, y compris les commissions de courtage, est également traitée comme un bénéfice réalisé ou comme une perte réalisée si la prime est inférieure au montant payé pour la transaction d'achat effective à l'échéance.

Si une option d'achat émise est exercée, la prime est ajoutée aux produits résultant de la vente du titre sous-jacent lors du calcul du bénéfice ou de la perte réalisé(e) par la Société.

Si une option de vente émise est exercée, la prime est déduite du coût d'acquisition du titre acheté par la Société.

En cas d'émission d'options couvertes, la Société court le risque de marché d'une évolution défavorable du prix du titre sous-jacent à l'option émise. L'exercice d'une option émise par la Société peut amener la Société à vendre ou à acheter un titre à un prix différent de la valeur de marché actuelle. Les pertes sur des options émises sur un indice de marché peuvent être illimitées.

Au 31 décembre 2023, la Société n'avait aucun contrat d'options en cours et était engagée dans des contrats future, comme en témoignent les Plans des Investissements.

F) Contrats de change à terme

Comme décrit dans le prospectus, chaque Compartiment a le droit de conclure des contrats de change à terme en vue de protéger un Compartiment contre une évolution défavorable de la valeur de la Devise de Référence d'un Compartiment. Chaque Compartiment peut conclure des contrats d'achat ou de vente d'une devise étrangère spécifique à un cours stipulé d'avance et pour une date ultérieure en guise de couverture ou de couverture croisée de transactions spécifiques ou de positions du portefeuille.

L'intégralité du principal est reproduit dans l'état des Actifs Nets en annexe si un Compartiment a l'intention de déboucler le contrat avant la livraison. Tous les engagements sont évalués aux taux de change applicables sur le marché et les gains ou pertes non réalisés sont enregistrés dans les états financiers de chaque Compartiment.

Chaque Compartiment/classe d'actions enregistre les gains ou pertes réalisés à la date où le contrat de change à terme est compensé par une transaction de clôture ou est éteint par la livraison des devises. Les risques inhérents à ces contrats résident dans l'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les clauses de leurs contrats et dans les mouvements imprévus du cours de la devise étrangère par rapport à la Devise de Référence.

Au 31 décembre 2023, la Société possédait des contrats de change à terme en cours, comme en témoignent les Plans des Investissements.

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 2 Résumé des principales méthodes comptables (suite)

G) Contrats de swap

La Société peut conclure des contrats de swap dans lesquels elle s'accorde avec la contrepartie pour échanger les rendements produits par un titre, instrument, panier ou indice contre ceux d'un autre titre, instrument, panier ou indice. Les paiements effectués par la Société à la contrepartie et vice versa sont calculés par référence à un titre, un indice ou un instrument spécifique et à un montant nominal convenu. Les indices pertinents comprennent, sans toutefois s'y limiter, les devises, les taux d'intérêt fixes, les prix et le rendement total des indices de taux, des indices obligataires et des indices boursiers. L'engagement né d'une opération de swap correspond à la valeur de la position nette découlant du contrat, étant entendu qu'une évaluation au prix du marché a lieu tous les jours.

Au 31 décembre 2023, la Société n'avait pas de contrat de swap en cours.

H) Investissements croisés entre compartiments

Au 31 décembre 2023, la Société n'avait pas d'investissements croisés.

Note 3 Conventions

En principe et sauf indication contraire dans le Prospectus, tous les Compartiments paieront une Commission de Gestion pour toutes les classes d'actions, laquelle peut varier en fonction des classes d'actions d'un même Compartiment. La Commission de Gestion est répartie par la Société entre les Compartiments et est payée directement par la Société au Dépositaire et à la Société de Gestion, après déduction des commissions du Distributeur, le cas échéant. La Société de Gestion paiera, sur les commissions qu'elle perçoit, l'agent administratif et le gestionnaire de portefeuille, chacun d'eux étant un prestataire de services. Les commissions du Distributeur, le cas échéant, sont directement versées à ce dernier par la Société.

La Commission de Gestion est une commission fixe, calculée sur la VNI journalière moyenne du Compartiment ; elle est imputable aux classes d'actions concernées et payable mensuellement à terme échu.

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	10 pb par an ₁
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	9 pb par an ₂
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 pb par an ₃
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 pb par an ₃
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 pb par an ₃
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	28 pb par an ₄
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	20 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	33 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	33 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	33 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	36 pb par an ₅
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	36 pb par an ₅
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	36 pb par an ₅
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	36 pb par an ₅
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	36 pb par an ₅
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	(USD) A-dis	30 pb par an ₆
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	(USD) A-acc	16 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	24 pb par an ₇
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	24 pb par an ₇
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	18 pb par an ₈
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	18 pb par an ₈
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	18 pb par an ₈
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	(EUR) A-acc	34 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	33 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 pb par an ₉

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 3 Conventions (suite)

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	20 pb par an ⁹
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	23 pb par an ¹⁰
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	23 pb par an ¹⁰
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	23 pb par an ¹⁰
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	23 pb par an ¹⁰
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	12 pb par an ¹¹
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	12 pb par an ¹¹
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	12 pb par an ¹¹
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	15 pb par an ¹²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	15 pb par an ¹²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	15 pb par an ¹²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	15 pb par an ¹²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	15 pb par an ¹²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	25 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	18 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	21 pb par an ¹³
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	10 pb par an ¹⁴
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	13 pb par an ¹⁵
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	13 pb par an ¹⁵
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	45 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	19 pb par an ¹⁶
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	19 pb par an ¹⁶
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	22 pb par an ¹⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	22 pb par an ¹⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	22 pb par an ¹⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	12 pb par an ¹⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	12 pb par an ¹⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	12 pb par an ¹⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	15 pb par an ¹⁹
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	15 pb par an ¹⁹
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	15 pb par an ¹⁹
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	15 pb par an ¹⁹
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	15 pb par an ¹⁹
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	14 pb par an ²⁰
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	14 pb par an ²⁰
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	28 pb par an ²¹
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	28 pb par an ²¹
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	45 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	20 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	20 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	23 pb par an ²²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	23 pb par an ²²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	23 pb par an ²²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	23 pb par an ²²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	23 pb par an ²²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	23 pb par an ²²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	(CHF) A-acc	28 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	20 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	20 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	20 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	23 pb par an ²²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	30 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	23 pb par an ²²

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 3 Conventions (suite)

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	30 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	23 pb par an ²²
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	22 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	25 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	25 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	14 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund*	(USD) I-A3-acc	24 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund*	(USD) I-B-acc	6,5 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	22 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	22 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	30 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	(USD) A-acc	47 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	50 pb par an ²³
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	9 pb par an ²⁴
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	16 pb par an ²⁵
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	10 pb par an ¹⁴
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	10 pb par an ¹⁴
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(JPY) A-acc	15 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	12 pb par an ²⁶
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	13 pb par an ²⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	13 pb par an ²⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	16 pb par an ²⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	16 pb par an ²⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	13 pb par an ²⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	16 pb par an ²⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	16 pb par an ²⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	16 pb par an ²⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	16 pb par an ²⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	15 pb par an ²⁹
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 pb par an ³⁰
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 pb par an ³⁰
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	13 pb par an ²⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	13 pb par an ²⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	16 pb par an ²⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	16 pb par an ²⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	16 pb par an ²⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	10 pb par an ¹
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	10 pb par an ¹
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	13 pb par an ²⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	13 pb par an ²⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	13 pb par an ²⁷

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 3 Conventions (suite)

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	10 pb par an ¹⁴
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	13 pb par an ³¹
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	13 pb par an ³¹
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	7 pb par an ³²
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	7 pb par an ³²
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	10 pb par an ³³
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	7 pb par an ³²
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	7 pb par an ³²
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	7 pb par an ³⁴
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	16 pb par an ²⁵
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	16 pb par an ²⁵
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	19 pb par an ³⁵
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	19 pb par an ³⁵
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	19 pb par an ³⁵
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	13 pb par an ³⁶
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	13 pb par an ³⁶
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	16 pb par an ³⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	16 pb par an ³⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	16 pb par an ³⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	25 pb par an ³⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	25 pb par an ³⁸
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	28 pb par an ³⁹
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	28 pb par an ³⁹
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	28 pb par an ³⁹
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	15 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	33 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	40 pb par an ⁴⁰
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	40 pb par an ⁴⁰
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(EUR) A-acc	17 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	15 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 pb par an ⁴¹
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 pb par an ⁴¹
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	18 pb par an ⁴¹
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	18 pb par an ⁴¹
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	35 pb par an ⁴²
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-acc	42 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 pb par an ⁴³
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	38 pb par an ⁴³
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	38 pb par an ⁴³
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	38 pb par an ⁴³
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	40 pb par an ⁴⁴
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	43 pb par an ⁴⁵
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	43 pb par an ⁴⁵
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	20 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	20 pb par an
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-dis	15 pb par an ⁴⁶
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-acc	15 pb par an ⁴⁶
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 pb par an ⁴⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 pb par an ⁴⁷
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	18 pb par an ⁴⁷

Note 3 Conventions (suite)

- 1 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 15 pb par an à 10 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 2 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 15 pb par an à 9 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 3 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 28 pb par an à 25 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 4 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 33 pb par an à 28 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 5 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 43 pb par an à 36 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 6 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 45 pb par an à 30 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 7 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 27 pb par an à 24 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 8 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 22,5 pb par an à 18 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 9 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 22 pb par an à 20 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 10 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 27 pb par an à 23 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 11 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 17 pb par an à 12 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 12 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 22 pb par an à 15 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 13 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 23 pb par an à 21 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 14 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 20 pb par an à 10 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 15 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 30 pb par an à 13 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 16 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 22 pb par an à 19 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 17 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 27 pb par an à 22 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 18 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 19 pb par an à 12 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 19 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 29 pb par an à 15 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 20 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 30 pb par an à 14 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 21 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 37 pb par an à 28 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 22 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 30 pb par an à 23 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 23 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 53 pb par an à 50 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 24 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 17 pb par an à 9 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 25 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 18 pb par an à 16 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 26 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 20 pb par an à 12 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 27 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 20 pb par an à 13 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 28 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 25 pb par an à 16 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 29 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 20 pb par an à 15 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 30 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 25 pb par an à 18 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 31 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 25 pb par an à 13 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 32 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 12 pb par an à 7 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 33 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 17 pb par an à 10 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 34 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 25 pb par an à 7 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 35 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 23 pb par an à 19 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 36 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 18 pb par an à 13 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 37 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 23 pb par an à 16 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 38 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 42 pb par an à 25 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 39 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 47 pb par an à 28 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 40 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 47 pb par an à 40 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 41 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 20 pb par an à 18 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 42 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 42 pb par an à 35 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 43 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 47 pb par an à 38 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 44 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 45 pb par an à 40 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 45 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 50 pb par an à 43 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 46 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 18 pb par an à 15 pb, avec effet au 13 décembre 2023.
- 47 Du fait d'une réduction de la commission de gestion, le taux de cette dernière a été modifié de 23 pb par an à 18 pb, avec effet au 13 décembre 2023.

Le total des honoraires des prestataires de services et autres frais et coûts liés aux différents Compartiments et/ou classes d'actions ne doit pas dépasser le montant de la Commission de Gestion payable par les actifs des classes d'actions dudit Compartiment. Les frais, coûts et dépenses supplémentaires qui ne seraient pas couverts par la Commission de Gestion seront payés par le distributeur.

* Compartiment indiciel.

Administrateurs des parties liées

Les parties sont considérées comme étant liées si l'une des parties a la capacité de contrôler ou d'exercer une influence significative sur l'autre partie dans le cadre de décisions financières ou opérationnelles.

De l'avis du Conseil d'administration, le Gestionnaire, les Administrateurs, le Distributeur, la Société de gestion, l'Agent des facilités au Royaume-Uni, les Agents payeurs et d'information et les Représentants sont des parties liées selon la norme IAS 24 « Opérations avec des parties liées ».

La Société a désigné UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., R.C.S. Luxembourg B 154.210, 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, comme société de gestion (la « Société de Gestion ») avec effet au 1^{er} juillet 2012.

Note 3 Conventions (suite)

Conseil d'administration de la Société de gestion :

Michael Kehl, Président, Directeur Général, UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich, Suisse

Ann-Charlotte Lawyer, membre du Conseil, Administratrice indépendante, Luxembourg, Luxembourg

Eugène Del Cioppo, membre du Conseil d'administration, Directeur général, UBS Fund Management (Switzerland) AG, Bâle, Suisse

Francesca Prym, membre du Conseil, Directeur général, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg, Luxembourg

Miriam Uebel, membre du Conseil d'administration, Directeur Exécutif, UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Francfort-sur-le-Main, Allemagne(démission le 30 octobre 2023)

La Société de Gestion a désigné :

UBS Asset Management (UK) Ltd, 5 Broadgate, EC2M 2QS Londres

UBS Asset Management Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich

UBS Asset Management (Americas) Inc., UBS Tower, One North Wacker Drive, IL 60606, Chicago.

en tant que Gestionnaire de Portefeuille de l'ensemble des Compartiments cotés, qu'ils soient en actions ou en obligations.

Le Gestionnaire de Portefeuille est chargé de gérer le portefeuille de titres, de prendre des décisions au sujet des opérations de change (au comptant et à terme) et de mener toutes les transactions sur actions pertinentes dans le respect des restrictions d'investissement spécifiées.

UBS Asset Management Switzerland AG (le « Distributeur ») exerce les fonctions de distributeur et, à ce titre, a pour tâche de commercialiser les Actions et de promouvoir la création et le fonctionnement d'un marché secondaire pour les Actions tout en mettant en œuvre d'autres activités marketing générales.

Andreas Haberzeth et Clemens Reuter, Administrateurs, sont salariés d'UBS Asset Management Switzerland AG (distributeur et gestionnaire de portefeuille).

Marie-Antoinette Petrini, Administratrice, est salariée d'UBS Asset Management Spain.

Josée Lynda Denis, Administratrice, est un membre indépendant du Conseil d'administration.

Anke Jager est un membre indépendant du Conseil d'administration.

Les administrateurs non indépendants de la Société ne perçoivent pas de complément de rémunération au titre de leur rôle d'administrateur. Seuls les administrateurs indépendants perçoivent des jetons de présence.

Agents d'information d'UBS et UBS agissant en qualité de prestataire de services de prêt

Agents pour les investisseurs résidant en Suisse uniquement

La Société a désigné UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Bâle, comme représentant de la Société en Suisse.

La Société a désigné UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, et ses succursales en Suisse comme agent payeur de la Société en Suisse.

Le Prospectus, les documents relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (PRIIP), les règlements de gestion, les rapports semestriels et annuels ainsi que les modifications de la composition du portefeuille de titres de la SICAV mentionnée dans cette publication peuvent être obtenus gratuitement auprès d'UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich et auprès d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Bâle.

Note 3 Conventions (suite)

Agents pour les investisseurs résidant au Royaume-Uni uniquement

La Société a désigné UBS Asset Management (UK) Ltd, 5 Broadgate, EC2M 2QS Londres, comme agent payeur au Royaume-Uni.

Agent administratif, domiciliataire, dépositaire, agent d'affaires, agent payeur, agent de prêt de titres et agent de transfert de la Société

State Street Bank International GmbH, succursale de Luxembourg, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, assume les fonctions d'agent administratif, domiciliataire, dépositaire, payeur et d'affaires de la Société au Luxembourg, ainsi que d'agent de registre et de transfert. Elle est chargée des tâches administratives d'ordre général liées à la gestion de la Société, comme le stipule la loi luxembourgeoise, et agit en tant qu'agent de transfert. Ces tâches comprennent notamment la domiciliation, le calcul de la VNI par Action quotidienne, la tenue des comptes de la Société et le reporting. Par ailleurs, l'agent administratif sera responsable de l'émission et du rachat des actions de la Société, ainsi que de l'ensemble des opérations y afférentes, notamment le traitement des souscriptions, rachats et conversions émanant ou concernant des Participants Habilités.

State Street Bank International GmbH, Frankfurt Branch, Solmsstrasse 83, 60486 Francfort-sur-le-Main, Allemagne, intervient en tant qu'agent de prêt de titres de la Société.

Note 4 Fiscalité

Il est porté à l'attention des investisseurs que la législation fiscale, son application ou son interprétation par les autorités compétentes peuvent évoluer dans le temps. Les éléments suivants ne sauraient être considérés comme des conseils juridiques ou fiscaux. Les investisseurs doivent obtenir des informations et, si nécessaire, consulter un conseiller professionnel au sujet des éventuelles conséquences (fiscales ou autres) de l'achat, la détention, le transfert ou la vente d'Actions en fonction de la législation de leur pays d'origine, de résidence ou de domicile.

En vertu des lois et pratiques en vigueur, la Société n'est redevable au Luxembourg d'aucun impôt sur le revenu. De même, les dividendes déclarés par la Société n'y sont soumis à aucune retenue à la source.

Aucun droit de timbre ni aucune autre taxe ne sont dus au Luxembourg au titre de l'émission d'Actions de la Société.

De manière générale, l'objectif des Administrateurs est que l'ensemble des SICAV proposées aux investisseurs britanniques soient agréées par l'administration fiscale britannique (HM Revenue & Customs) comme fonds déclarants. Pour que les SICAV conservent ce statut de fonds déclarants, il est nécessaire que les obligations de reporting annuel soient remplies. Dans les grandes lignes, le terme « fonds déclarant » désigne un fonds offshore qui répond à certains critères de reporting annuel vis-à-vis de l'administration fiscale britannique et de ses investisseurs. L'objectif des Administrateurs est de gérer la Société de manière à ce que ces obligations annuelles soient remplies et continuent de l'être.

La Société est soumise, pour chaque Compartiment, à l'imposition des plus-values, intérêts et dividendes dans certaines juridictions où celui-ci investit. La politique de chaque Compartiment est de provisionner ces taxes lorsque le dividende est déclaré ou l'intérêt, acquis. A chaque date d'évaluation, l'imposition sur la plus-value non réalisée sur titres est provisionnée aux taux applicables.

La Norme commune de déclaration (NCD) a été élaborée par l'OCDE en réaction au problème de l'évasion fiscale offshore au niveau mondial. Les investisseurs potentiels devront fournir à la SICAV des informations sur leur personne et leur statut fiscal avant d'investir, afin de permettre à la SICAV de remplir les obligations de la NCD, et devront également mettre ces informations à jour constamment. Les investisseurs potentiels voudront bien noter que la SICAV a l'obligation de transmettre ces informations à l'administration fiscale luxembourgeoise. Cette dernière communiquera ces informations, sur une base annuelle, aux autres administrations fiscales des juridictions participant à la NCD. Les investisseurs sont informés que la SICAV peut prendre toutes les mesures qu'elle juge nécessaires pour que les éventuelles retenues à la source imputées à la SICAV ainsi que les frais, intérêts, pénalités, pertes ou responsabilités découlant du fait que l'investisseur n'a pas fourni les informations demandées à la SICAV soient assumés par ledit investisseur.

Les ratios actions pour l'Allemagne sont calculés et diffusés chaque jour.

Note 4 Fiscalité (suite)

L'objectif de la réglementation Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) est de rassembler des informations sur les comptes à l'étranger détenus par des Ressortissants américains et d'assurer une taxation exacte des contribuables américains.

La FATCA impose des obligations de déclaration aux Institutions financières (IF) étrangères où ces comptes sont détenus.

UBS (Lux) Fund Solutions est classifiée en tant que « Sponsored Investment Entity » (entité de placement parrainée). L'entité qui sponsorise UBS ETF est UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., dont le GIIN est le suivant : 9DOVT6.00000.SP.442

L'article 871(m) du Code des impôts américain (US Tax Code) impose une retenue à la source (à concurrence de 30% maximum, selon qu'une convention s'applique ou non) sur certains instruments financiers dans la mesure où les paiements ou paiements réputés au titre des instruments financiers sont conditionnés ou déterminés par référence à des dividendes de source américaine. En vertu de ces règlements, une retenue à la source peut être exigée même en l'absence de paiement effectif en lien avec des dividendes ou d'un ajustement opéré aux termes de l'instrument. Si la Société est assujettie à une retenue à la source en vertu de l'article 871(m), la valeur des Actions détenues par les Actionnaires pourrait être considérablement impactée. Il est recommandé aux investisseurs potentiels/Actionnaires de consulter leurs conseillers fiscaux quant aux implications potentielles de l'article 871(m) sur un investissement dans la Société.

DAC 6 – Conditions régissant l'échange d'informations relatifs aux dispositifs transfrontières devant faire l'objet d'une déclaration

Le 25 juin 2018, la directive (UE) 2018/822 (« DAC 6 ») est entrée en vigueur, mettant en place de nouvelles règles concernant l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal en rapport avec les dispositifs transfrontières devant faire l'objet d'une déclaration (« DTD »). La DAC 6 vise à faire en sorte que les autorités fiscales des Etats membres de l'Union européenne reçoivent des informations complètes et pertinentes sur les dispositifs transfrontières de planification fiscale potentiellement agressive. De telles informations leur permettraient de réagir rapidement face aux pratiques fiscales dommageables et de remédier aux lacunes par voie législative ou par la réalisation d'analyses des risques appropriées et de contrôles fiscaux.

Les obligations de la DAC 6 entrent en vigueur le 1er juillet 2020, mais peuvent imposer la déclaration d'informations relatives aux dispositifs mis en œuvre du 25 juin 2018 au 30 juin 2020. La directive impose de manière générale aux intermédiaires européens de déclarer à leurs autorités fiscales locales des informations sur les DTD, notamment les caractéristiques du dispositif ainsi que des informations d'identification sur les intermédiaires impliqués et les contribuables concernés, c'est-à-dire les personnes auxquelles le DTD est mis à disposition. Les autorités fiscales locales communiquent ensuite ces informations aux autorités fiscales des autres Etats membres. Par conséquent, la SICAV peut être légalement tenue de transmettre aux autorités fiscales compétentes les informations dont elle a connaissance, qu'elle possède ou qu'elle contrôle concernant les dispositifs transfrontières devant faire l'objet d'une déclaration. Cette législation peut s'appliquer à des dispositifs qui ne constituent pas nécessairement une planification fiscale agressive.

Note 5 Distribution

Dans les limites prévues par le droit luxembourgeois, le Conseil d'administration décide de l'affectation des revenus de chaque Compartiment et peut périodiquement décider de distribuer un dividende. Le Conseil d'administration peut décider de verser des dividendes intermédiaires conformément aux conditions prévues par le droit luxembourgeois.

La Société a l'intention de distribuer les revenus nets de chaque Compartiment de manière à s'aligner le plus possible sur l'Indice correspondant. Un montant de régularisation des revenus sera calculé par référence au montant de la VNI Journalière par Action et représentera le revenu (ou la perte) net(te) accumulé(e) au moment d'une souscription ou d'un rachat en nature, de manière à ce que le dividende représentant le revenu net sur investissement corresponde au rendement net de l'Indice.

Pour les classes d'actions UKdis, le revenu net d'investissement utilisé pour déterminer les distributions peut différer du revenu net d'investissement selon les registres comptables en raison des exigences britanniques en matière de déclaration d'impôts, tel qu'exposé dans le prospectus.

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 5 Distribution (suite)

Au cours de la période courant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023, la Société a décidé de verser à tous les actionnaires des Compartiments ci-dessous des dividendes qui seront prélevés sur le revenu net de tous frais et charges encourus par le Compartiment concerné durant la période en question, comme détaillé dans le tableau suivant.

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment*	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	9.562.973	0,0825	788.945	
UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	12.428.058	0,3841	4.773.617	
						5.562.562	4.601.973
UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	9.995.482	0,2416	2.414.908	
UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	8.499.162	1,0625	9.030.360	
						11.445.268	10.774.550
UBS (Lux) Fund Solutions - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	3.983.807	0,0572	227.874	
UBS (Lux) Fund Solutions - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	3.959.435	0,3396	1.344.624	
						1.572.498	1.913.271
UBS (Lux) Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (EUR) A-dis**	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	9.156.929	0,0509	466.088	
UBS (Lux) Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (EUR) A-dis**	8 août 2023	11 août 2023	EUR	8.766.009	0,647	5.671.608	
						6.137.696	6.412.384
UBS (Lux) Fund Solutions - Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (EUR) A-dis**	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	5.326.689	0,0165	87.890	
UBS (Lux) Fund Solutions - Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (EUR) A-dis**	8 août 2023	11 août 2023	EUR	5.439.321	0,4316	2.347.611	
						2.435.501	3.574.953
UBS (Lux) Fund Solutions - FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	GBP	1.103.260	1,1635	1.283.643	
UBS (Lux) Fund Solutions - FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	GBP	967.835	1,4276	1.381.681	
						2.665.324	2.629.126

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 5 Distribution (suite)

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment*	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	CAD	37.156.271	0,6249	23.218.954	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	CAD	353.179	0,2799	98.855	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	CAD	282.684	0,2277	64.367	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	CAD	19.575.535	0,613	11.999.803	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	CAD	70.192	0,2896	20.328	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	8 août 2023	11 août 2023	CAD	282.684	0,223	63.039	
						35.465.345	53.092.035
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	27.271.229	0,0888	2.421.685	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	USD	55.429.342	0,0644	3.569.650	
						5.991.335	5.266.998
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	121.174.121	0,1209	14.649.951	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	USD	135.569.562	0,1774	24.050.041	
						38.699.992	47.698.472
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	12.920.568	1,2937	16.715.339	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	3.492.848	0,2018	704.857	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	USD	15.369.409	1,3492	20.736.406	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis	8 août 2023	11 août 2023	USD	4.085.201	0,2013	822.351	
						38.978.953	92.495.367
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	857.899	0,5497	471.587	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	982.839	2,5964	2.551.843	
						3.023.430	2.885.941

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 5 Distribution (suite)

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment*	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	9.285.910	0,0629	584.084	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	9.349.381	0,3992	3.732.272	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	1.759.757	0,0674	118.608	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	5.347.544	0,3437	1.837.951	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	8.255.007	2,0714	17.099.422	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	1.777.434	0,3637	646.453	
						24.018.789	45.466.568
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	6.007.763	0,0612	367.675	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	3.356.793	0,6975	2.341.363	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	1.292.251	0,0736	95.110	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	2.222.870	0,061	135.595	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	5.836.763	0,3003	1.752.780	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	3.352.681	3,3635	11.276.743	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	776.491	0,5353	415.656	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	3.013.093	0,3132	943.701	
						17.328.622	72.243.301
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	4.940.220	0,2651	1.309.652	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	4.455.939	1,3622	6.069.880	
						7.379.532	8.971.221
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	288.886	0,0585	16.900	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	321.739	0,2436	78.375	
						95.275	3.887.658

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 5 Distribution (suite)

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment*	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	3.665.372	0,5113	1.874.105	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	EUR	3.073.066	1,6457	5.057.344	
						6.931.449	8.745.918
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	HKD	2.394.272	1,6122	3.860.045	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	HKD	2.690.890	2,2505	6.055.848	
						9.915.893	10.019.070
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	JPY	24.960.831	22,8887	571.320.974	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	JPY	626.832	23,5926	14.788.598	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	JPY	20.863.555	26,7649	558.410.963	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	JPY	559.120	28,3654	15.859.662	
						1.160.380.197	1.847.939.751
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	JPY	1.600.889	22,3217	35.734.564	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	JPY	14.509.916	58,6273	850.677.198	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	JPY	1.353.198	20,4564	27.681.560	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	JPY	1.206.281	20,4321	24.646.854	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	JPY	2.225.394	26,6077	59.212.616	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	JPY	13.205.194	66,7595	881.572.149	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	8 août 2023	11 août 2023	JPY	1.122.381	26,1358	29.334.325	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	JPY	5.225.391	24,2323	126.623.242	
						2.035.482.508	6.595.442.480
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	2.552.711	0,8266	2.110.071	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	USD	2.384.715	0,8501	2.027.246	
						4.137.317	3.965.435

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 5 Distribution (suite)

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment*	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	12.777.159	0,6422	8.205.492	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	USD	14.120.420	0,7513	10.608.671	
						18.814.163	20.011.761
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	SGD	1.508.156	0,326	491.659	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	SGD	1.077.156	0,433	466.408	
						958.067	1.132.061
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	CHF	17.861.330	0,0009	16.075	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UKdis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	CHF	1.871.843	0,0523	97.898	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	CHF	17.005.611	0,3689	6.273.369	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	CHF	2.757.568	0,3764	1.037.949	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	CHF	325.258	0,2302	74.874	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	CHF	484.983	0,1918	93.020	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UKdis	8 août 2023	11 août 2023	CHF	1.619.292	0,319	516.554	
						8.109.739	32.345.002
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	GBP	2.186.108	0,3287	718.574	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	GBP	4.482.402	0,144	645.466	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	GBP	2.044.920	0,3992	816.332	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	8 août 2023	11 août 2023	GBP	4.439.520	0,2657	1.179.580	
						3.359.952	64.457.456

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 5 Distribution (suite)

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment*	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	8.988.248	0,7163	6.438.282	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	9.149.502	0,0888	812.476	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	USD	8.610.420	0,7605	6.548.224	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	USD	6.660.180	0,0978	651.366	
						14.450.348	15.813.270
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	969.561	2,0038	1.942.806	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	USD	935.917	2,1068	1.971.790	
						3.914.596	3.769.728
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	26.879.305	0,6128	16.471.638	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	USD	27.698.130	1,012	28.030.508	
						44.502.146	58.936.612
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	3.820.917	1,6247	6.207.844	
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	8 août 2023	11 août 2023	USD	3.706.959	2,4683	9.149.887	
						15.357.731	14.428.894
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	47.544.761	0,0187	889.087	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	EUR	44.803.352	0,0621	2.782.288	
						3.671.375	6.682.652
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	38.864.621	0,0727	2.825.458	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	EUR	37.332.409	0,1284	4.793.481	
						7.618.939	10.576.229
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis***	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	365.761	0,7676	280.758	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis***	31 juil. 2023	4 août 2023	EUR	428.761	1,2242	524.889	
						805.647	1.109.532

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 5 Distribution (suite)

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment*	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	14.636.122	0,5439	7.960.587	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	EUR	12.742.271	0,1828	2.329.287	
						10.289.874	4.191.648
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	1.274.636	0,823	1.049.026	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	EUR	1.364.636	0,2813	383.872	
						1.432.898	647.606
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	2.642.115	0,0841	222.202	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	EUR	2.679.288	0,13	348.307	
						570.509	1.082.932
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	63.283.901	0,091	5.758.835	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	EUR	3.259.626	0,0697	227.196	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	EUR	52.911.477	0,1447	7.656.291	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	EUR	3.935.237	0,1064	418.709	
						14.061.031	34.461.205
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	429.813	0,2011	86.435	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	256.462	0,2567	65.834	
						152.269	6.269.760

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 5 Distribution (suite)

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment*	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	14.934.039	0,2716	4.056.085	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	2.695.253	0,2215	596.999	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	10.813.786	0,1916	2.071.921	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	13.064.740	0,3244	4.238.202	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	2.456.469	0,2744	674.055	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	11.300.298	0,2377	2.686.081	
						14.323.343	31.826.700
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	4.801.609	0,3295	1.582.130	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	3.982.553	0,1999	796.113	
						2.378.243	28.690.235
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	14.326.945	0,4334	6.209.298	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	6.665.465	0,4751	3.166.762	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	15.713.310	0,2759	4.335.302	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	7.445.359	0,3015	2.244.776	
						15.956.138	17.320.150

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 5 Distribution (suite)

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment*	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	1.289.630	0,2058	265.406	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	3.329.695	0,0851	283.357	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	1.322.712	0,3357	444.034	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	2.633.062	0,1506	396.539	
						1.389.337	4.541.859
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	275.583	0,4991	137.544	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	591.084	0,5642	333.489	
						471.033	3.301.125
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	3.639.058	0,1273	463.252	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	5.174.058	0,1496	774.039	
						1.237.291	1.366.743
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	24.063.090	0,1885	4.535.893	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	2.452.292	0,203	497.815	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	20.115.356	0,2656	5.342.639	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	2.749.692	0,2996	823.808	
						11.200.154	49.002.437

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 5 Distribution (suite)

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment*	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	5.146.944	0,3062	1.575.995	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	2.983.147	0,3363	1.003.232	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	5.071.468	0,3344	1.695.899	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	6.132.621	0,3821	2.343.274	
						6.618.400	25.385.714
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	10.320.712	0,2805	2.894.960	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	16.749.328	0,2977	4.986.275	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	12.194.598	0,3006	3.665.696	
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	15.895.890	0,3316	5.271.077	
						16.818.008	33.463.710
UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	3.285.726	0,273	897.003	
UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	4.500.845	0,2978	1.340.352	
						2.237.355	6.595.304
UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	2.296.850	0,0805	184.896	
UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	3.346.438	0,1258	420.982	
						605.878	14.619.497

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 5 Distribution (suite)

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment*	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	10.587.118	0,2588	2.739.946	
UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	6.781.391	0,2852	1.934.053	
UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	1.089.983	0,2411	262.795	
UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	6.239.142	0,2724	1.699.542	
UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	5.982.129	0,3127	1.870.612	
UBS (Lux) Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	1.031.872	0,2673	275.819	
						8.782.767	24.248.765
UBS (Lux) Fund Solutions - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	CHF	37.629.297	0,0134	504.233	
UBS (Lux) Fund Solutions - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	CHF	34.277.889	0,0624	2.138.940	
						2.643.173	5.848.863
UBS (Lux) Fund Solutions - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	CHF	16.436.475	0,0182	299.144	
UBS (Lux) Fund Solutions - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	CHF	27.684.863	0,0509	1.409.159	
						1.708.303	3.428.209
UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	12.238.250	0,0811	992.522	
UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 ^{er} fév. 2023	6 fév. 2023	USD	16.681.596	0,0908	1.514.689	
UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	10.645.972	0,1221	1.299.873	
UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 juil. 2023	4 août 2023	USD	16.566.735	0,1439	2.383.953	
						6.191.037	57.126.682

* Le dividende a été payé dans la devise de la Classe d'Actions. La devise de la Classe d'Actions figure dans la colonne Compartiments (Classes d'Actions de l'ETF).

** Le Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

*** Compartiments fusionnés au cours de la période. Veuillez vous reporter à la Note 17 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

Note 6 Transactions par la Société

Comme chaque Compartiment reçoit ou livre généralement les titres via des souscriptions ou rachats en nature effectués par les Participants Habilités, ou au moyen de liquidités, les Compartiments ne devraient pas a priori procéder à des opérations d'investissement à grande échelle. Conformément à la politique d'investissement de chaque Compartiment, la Société peut effectuer périodiquement des opérations d'investissement dans le but de réaliser les Objectifs d'Investissement du Compartiment concerné.

Les Participants Habilités ne sont généralement pas impliqués dans les souscriptions et les rachats dans les Fonds indiciaires.

Compte tenu de la politique d'investissement définie par le Conseil d'administration, le Gestionnaire de Portefeuille de chaque Compartiment est responsable de l'exécution des opérations d'investissement de chaque Compartiment et de l'attribution des commissions de courtage et sélectionnera les courtiers offrant le meilleur service global à la Société. La Société n'est contrainte en aucune façon de traiter avec tel ou tel courtier ou groupe de courtiers pour l'exécution des opérations sur titres de ses Compartiments. La Société prévoit néanmoins d'effectuer une part substantielle de ces opérations par l'intermédiaire de Participants Habilités ou de sociétés liées de ces Participants Habilités ou encore par le biais de sociétés liées du Gestionnaire du Portefeuille concerné, pour autant toutefois que ces personnes mettent tout en œuvre pour exécuter au mieux les transactions concernées. Il se peut que certaines opérations donnent lieu à des commissions ou des majorations de courtage qui ne sont pas forcément les commissions ou les spreads les plus avantageux du marché.

Note 7 Prêt de titres

Le terme « prêt de titres » désigne le transfert temporaire de valeurs mobilières d'un prêteur (UBS (Lux) Fund Solutions) à un emprunteur tiers par le biais d'un agent prêteur mandaté. En échange des titres prêtés, l'emprunteur fournit des sûretés, avant livraison des titres, et paie une commission sur la durée du prêt. L'ensemble des prêts du programme de prêts de titres sont ouverts et prorogés sur une base quotidienne ; ils peuvent donc être interrompus à la demande.

UBS (Lux) Fund Solutions réalise des prêts de titres pour certaines SICAV à réplique physique afin de réduire les coûts nets pour les investisseurs. Les prêts de titres effectués par UBS (Lux) Fund Solutions font toujours l'objet d'une surcollatéralisation, avec une marge d'au moins 105% sur l'ensemble des classes d'actifs. Une protection supplémentaire a été mise en place le 1^{er} avril 2014 : le solde des prêts ne peut pas dépasser 50% des actifs sous gestion du Compartiment, exception faite du UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF. Pour ce dernier, la limite est fixée à 25% de ses actifs sous gestion.

Depuis le 4 mai 2017, les Compartiments suivant un indice obligataire ou des indices « ESG », « accord de Paris » ou « socialement responsable » ne font plus partie du programme de prêt de titres.

De manière générale, les prêts ne peuvent être effectués que par le biais d'un Agent Prêteur (State Street Bank International GmbH, succursale de Francfort) ; en cas de défaut de l'emprunteur, une indemnité est fournie par State Street Bank and Trust Company. Les sûretés sont déposées sur un compte de dépôt séparé du bilan de l'agent prêteur. Une évaluation au prix de marché est réalisée quotidiennement pour vérifier que les marges sont en permanence au niveau requis. Même si State Street Bank and Trust Company fournit une indemnité et sélectionne avec soin les emprunteurs sous-jacents, une supervision supplémentaire est assurée par UBS Credit & Risk afin d'élaborer une liste précise des emprunteurs agréés.

Les sûretés autres qu'en espèces obtenues dans le cadre d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des opérations de prêts de titres ne peuvent être vendues, réinvesties ou nanties.

Il convient de noter que le prêt de titres est soumis à des risques : celui que l'emprunteur ne restitue pas les titres empruntés alors qu'il en a l'obligation et celui que la valeur des sûretés fournies ne couvre pas la totalité du coût de rachat des titres. Le cas échéant, State Street Bank and Trust Company, conformément aux conditions de l'indemnité de défaut de l'emprunteur, prendra en charge, sous certaines conditions, le coût d'achat des titres de remplacement.

Note 7 Prêt de titres (suite)

A l'heure actuelle, au moins 60% des revenus bruts perçus au titre des opérations de prêt de titres sont crédités au compartiment concerné, alors qu'UBS Asset Management Switzerland AG perçoit approximativement 20% de ces revenus bruts afin de couvrir les coûts de due diligence et 20% sont payés à l'Agent en charge des opérations de prêt de titres au titre de rémunération ordinaire pour ces services, dans le contexte des techniques de gestion efficace de portefeuille.

UBS Asset Management Switzerland AG perçoit approximativement 20% de ces revenus bruts afin de couvrir ses propres prestations de service et l'Agent en charge des opérations de prêt de titres perçoit environ 20% pour couvrir les coûts opérationnels générés par ces opérations. Ces services incluent une due diligence des emprunteurs (sélection et suivi rigoureux des emprunteurs), la publication sur le site Internet des données de prêt ajustées quotidiennement, comme la publication quotidienne des actifs en garantie, la publication des états financiers. S'agissant des garanties, des contrôles de liquidités sont réalisés et les niveaux des garanties sont surveillés.

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 7 Prêt de titres (suite)

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF
Exposition aux contreparties des Prêts de titres au 31 décembre 2023					
State Street*					
- Valeur de marché des titres prêtés 1.000 EUR	-	4,068	-	-	739
- Sûretés exprimées en % de la valeur de marché / Sûreté 1.000 EUR	- / -	108,43% / 4,411	- / -	- / -	108,12% / 799
Répartition des sûretés des prêts de titres (pondération en %) au 31 décembre 2023					
Par type d'actif :					
- Obligations	-	0,33%	-	-	7,09%
- Actions	-	99,67%	-	-	92,91%
Par pays :					
	-	Grande-Bretagne – 18,72%	-	-	Grande-Bretagne – 57,55%
	-	Japon – 17,03%	-	-	France – 10,65%
	-	Australie – 14,39%	-	-	Suisse – 9,29%
	-	Italie – 10,81%	-	-	Hong Kong – 7,97%
	-	Canada – 9,40%	-	-	Canada – 5,05%
	-	Irlande – 6,42%	-	-	Japon – 4,21%
	-	Hong Kong – 5,18%	-	-	Allemagne – 3,07%
	-	Belgique – 4,27%	-	-	Danemark – 1,75%
	-	Etats-Unis – 4,21%	-	-	Etats-Unis – 0,46%
	-	Suède – 3,54%	-	-	-
	-	Autres – 6,03%	-	-	-
par note de crédit : **					
- Note > AA-	-	100,00%	-	-	100,00%
- Note <= AA-	-	0,00%	-	-	0,00%
- Non-Investment Grade	-	0,00%	-	-	0,00%
Prêt de titres					
Actifs et revenus / Ratios***					
Moyenne des Actifs investis**** 1.000 EUR (1)	381.319	81.898	154.553	157.863	84.159
Moyenne des Titres prêtés 1.000 EUR (2)	8.229	3.813	3.929	6.845	2.062
Moyenne des Sûretés reçues 1.000 EUR (3)	8.889	4.137	4.246	7.410	2.224
Ratio moyen Sûretés/Titres prêtés (3) : (2)	108,02%	108,50%	108,07%	108,25%	107,86%
Ratio moyen des Titres prêtés (2) : (1)	2,16%	4,66%	2,54%	4,34%	2,45%
Revenus bruts des prêts de titres 1.000 EUR	29,14	15,19	35,40	17,15	3,34
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres : 1.000 EUR	11,66	6,08	14,16	6,86	1,34
State Street (Agent Prêteur)***** 1.000 EUR	5,83	3,04	7,08	3,43	0,67
UBS AG***** 1.000 EUR	5,83	3,04	7,08	3,43	0,67
Revenus des prêts de titres pour le Compartiment 1.000 EUR	17,48	9,11	21,24	10,29	2,00

* Des informations supplémentaires sont fournies dans le texte figurant au-dessus du tableau ainsi que sur le site Internet www.ubs.com/etf. La garantie des titres prêtés fait l'objet d'une surveillance permanente et peut être ajustée en cas de besoin. Elle est donc susceptible d'évoluer. Des informations supplémentaires sur les Emprunteurs du programme de Prêts de Titres et sur les sûretés, y compris la liste intégrale des sûretés au 31 décembre 2023, sont disponibles sur le site www.ubs.com/etf. De plus amples informations concernant les Emprunteurs du programme sont disponibles dans

** Pour les obligations uniquement. Les classifications sont basées sur les données de plusieurs agences de notation.

*** Sur la base des moyennes mensuelles pour l'exercice allant du 1^{er} janvier 2023 (date de lancement) au 31 décembre 2023 (date de liquidation).

**** Valeur moyenne de l'Actif Net

***** Entité liée au dépositaire

***** Maison-mère de la Société de Gestion et d'UBS Asset Management Switzerland AG

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 7 Prêt de titres (suite)

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF
Exposition aux contreparties des Prêts de titres au 31 décembre 2023					
State Street*					
- Valeur de marché des titres prêtés 1.000 EUR	616.320	-	79.857	611	20.909
- Sûretés exprimées en % de la valeur de marché / Sûreté 1.000 EUR	106,65% / 657.299	- / -	108,82% / 86.900	108,35% / 662	107,91% / 22.563
Répartition des sûretés des prêts de titres (pondération en %) au 31 décembre 2023					
Par type d'actif :					
- Obligations	73,96%	-	89,40%	43,17%	18,53%
- Actions	26,04%	-	10,60%	56,83%	81,47%
Par pays :					
	Grande-Bretagne – 24,90%	-	Etats-Unis – 51,94%	Japon – 26,49%	Grande-Bretagne – 18,20%
	Etats-Unis – 18,34%	-	France – 13,10%	Grande-Bretagne – 21,95%	Etats-Unis – 17,68%
	France – 15,44%	-	Grande-Bretagne – 12,52%	Etats-Unis – 14,65%	Japon – 16,47%
	Allemagne – 13,11%	-	Allemagne – 7,69%	France – 7,12%	Italie – 6,67%
	Italie – 6,63%	-	Japon – 5,78%	Allemagne – 5,30%	France – 6,41%
	Belgique – 4,37%	-	Belgique – 1,86%	Hong Kong – 5,14%	Allemagne – 5,33%
	Australie – 3,71%	-	Suède – 1,01%	Canada – 3,70%	Canada – 4,78%
	Japon – 2,79%	-	Hong Kong – 0,96%	Suisse – 3,23%	Irlande – 4,64%
	Canada – 2,68%	-	Italie – 0,88%	Italie – 2,83%	Suède – 4,63%
	Pays-Bas – 2,22%	-	Irlande – 0,88%	Suède – 2,22%	Belgique – 2,93%
	Autres – 5,81%	-	Autres – 3,38%	Autres – 7,37%	Autres – 12,26%
par note de crédit :**					
- Note > AA-	100,00%	-	100,00%	100,00%	100,00%
- Note <= AA-	0,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%
- Non-Investment Grade	0,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%
Prêt de titres					
Actifs et revenus / Ratios***					
Moyenne des Actifs investis**** 1.000 EUR (1)	1.523.740	1.939.078	3.425.911	21.378	106.112
Moyenne des Titres prêtés 1.000 EUR (2)	453.245	-	89.704	1.715	19.777
Moyenne des Sûretés reçues 1.000 EUR (3)	489.318	-	96.391	1.850	21.393
Ratio moyen Sûretés/Titres prêtés (3) : (2)	107,96%	-	107,45%	107,87%	108,17%
Ratio moyen des Titres prêtés (2) : (1)	29,75%	-	2,62%	8,02%	18,64%
Revenus bruts des prêts de titres 1.000 EUR	5.914,25	0,00	824,04	9,50	225,35
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres : 1.000 EUR	2.365,70	-	329,62	3,80	90,14
State Street (Agent Prêteur)***** 1.000 EUR	1.182,85	-	164,81	1,90	45,07
UBS AG***** 1.000 EUR	1.182,85	-	164,81	1,90	45,07
Revenus des prêts de titres pour le Compartiment 1.000 EUR	3.548,55	-	494,42	5,70	135,21

* Des informations supplémentaires sont fournies dans le texte figurant au-dessus du tableau ainsi que sur le site Internet www.ubs.com/etf. La garantie des titres prêtés fait l'objet d'une surveillance permanente et peut être ajustée en cas de besoin. Elle est donc susceptible d'évoluer. Des informations supplémentaires sur les Emprunteurs du programme de Prêts de Titres et sur les sûretés, y compris la liste intégrale des sûretés au 31 décembre 2023, sont disponibles sur le site www.ubs.com/etf. De plus amples informations concernant les Emprunteurs du programme sont disponibles dans

** Pour les obligations uniquement. Les classifications sont basées sur les données de plusieurs agences de notation.

*** Sur la base des moyennes mensuelles pour l'exercice allant du 1^{er} janvier 2023 (date de lancement) au 31 décembre 2023 (date de liquidation).

**** Valeur moyenne de l'Actif Net

***** Entité liée au dépositaire

***** Maison-mère de la Société de Gestion et d'UBS Asset Management Switzerland AG

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 7 Prêt de titres (suite)

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF
Exposition aux contreparties des Prêts de titres au 31 décembre 2023					
State Street*					
- Valeur de marché des titres prêtés 1.000 EUR	-	89.825	4.916	7.228	451
- Sûretés exprimées en % de la valeur de marché / Sûreté 1.000 EUR	- / -	106,44% / 95.612	108,16% / 5.317	107,25% / 7.752	105,54% / 476
Répartition des sûretés des prêts de titres (pondération en %) au 31 décembre 2023					
Par type d'actif :					
- Obligations	-	68,24%	9,65%	39,92%	100,00%
- Actions	-	31,76%	90,35%	60,08%	0,00%
Par pays :					
		Japon – 62,44%	Japon – 21,09%	Japon – 33,69%	Grande-Bretagne – 21,24%
	-	Etats-Unis – 9,25%	Grande-Bretagne – 15,41%	Grande-Bretagne – 15,28%	Etats-Unis – 16,46%
	-	France – 4,92%	Australie – 9,41%	Etats-Unis – 14,96%	France – 11,93%
	-	Grande-Bretagne – 4,32%	Etats-Unis – 8,51%	France – 7,19%	Allemagne – 11,34%
	-	Allemagne – 3,39%	Italie – 7,89%	Italie – 4,64%	Australie – 8,15%
	-	Canada – 2,72%	Canada – 7,36%	Allemagne – 4,24%	Finlande – 8,15%
	-	Italie – 2,67%	Allemagne – 5,42%	Canada – 3,20%	Autriche – 8,15%
	-	Irlande – 1,85%	France – 5,04%	Hong Kong – 2,72%	Belgique – 7,45%
	-	Belgique – 1,70%	Hong Kong – 4,23%	Irlande – 2,58%	Suisse – 6,41%
	-	Hong Kong – 1,61%	Irlande – 3,21%	Suède – 2,52%	Danemark – 0,50%
	-	Autres – 5,13%	Autres – 12,43%	Autres – 8,98%	Autres – 0,22%
par note de crédit :**					
- Note > AA-	-	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Note <= AA-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- Non-Investment Grade	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Prêt de titres					
Actifs et revenus / Ratios***					
Moyenne des Actifs investis**** 1.000 EUR (1)	2.042.596	2.510.931	209.545	315.599	35.360
Moyenne des Titres prêtés 1.000 EUR (2)	-	165.837	9.570	24.244	76
Moyenne des Sûretés reçues 1.000 EUR (3)	-	178.739	10.362	26.167	80
Ratio moyen Sûretés/Titres prêtés (3) :(2)	-	107,78%	108,28%	107,93%	105,26%
Ratio moyen des Titres prêtés (2) :(1)	-	6,60%	4,57%	7,68%	0,21%
Revenus bruts des prêts de titres 1.000 EUR	0,00	591,19	59,79	133,46	0,14
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres : 1.000 EUR	-	236,48	23,92	53,38	0,06
State Street (Agent Prêteur)***** 1.000 EUR	-	118,24	11,96	26,69	0,03
UBS AG***** 1.000 EUR	-	118,24	11,96	26,69	0,03
Revenus des prêts de titres pour le Compartiment 1.000 EUR	-	354,71	35,87	80,08	0,08

* Des informations supplémentaires sont fournies dans le texte figurant au-dessus du tableau ainsi que sur le site Internet www.ubs.com/etf. La garantie des titres prêtés fait l'objet d'une surveillance permanente et peut être ajustée en cas de besoin. Elle est donc susceptible d'évoluer. Des informations supplémentaires sur les Emprunteurs du programme de Prêts de Titres et sur les sûretés, y compris la liste intégrale des sûretés au 31 décembre 2023, sont disponibles sur le site www.ubs.com/etf. De plus amples informations concernant les Emprunteurs du programme sont disponibles dans

** Pour les obligations uniquement. Les classifications sont basées sur les données de plusieurs agences de notation.

*** Sur la base des moyennes mensuelles pour l'exercice allant du 1^{er} janvier 2023 (date de lancement) au 31 décembre 2023 (date de liquidation).

**** Valeur moyenne de l'Actif Net

***** Entité liée au dépositaire

***** Maison-mère de la Société de Gestion et d'UBS Asset Management Switzerland AG

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 7 Prêt de titres (suite)

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF
Exposition aux contreparties des Prêts de titres au 31 décembre 2023					
State Street*					
- Valeur de marché des titres prêtés 1.000 EUR	-	179.236	4.595	-	13
- Sûretés exprimées en % de la valeur de marché / Sûreté 1.000 EUR	- / -	106,23% / 190.407	106,03% / 4.872	- / -	100,00% / 13
Répartition des sûretés des prêts de titres (pondération en %) au 31 décembre 2023					
Par type d'actif :					
- Obligations	-	74,80%	84,77%	-	100,00%
- Actions	-	25,20%	15,23%	-	0,00%
Par pays :					
		Etats-Unis – 19,97%	Etats-Unis – 28,64%		Grande-Bretagne – 33,79%
	-	Grande-Bretagne – 17,07%	Grande-Bretagne – 23,67%	-	Belgique – 28,03%
	-	France – 15,02%	France – 15,39%	-	France – 16,62%
	-	Allemagne – 11,52%	Allemagne – 15,08%	-	Etats-Unis – 12,67%
	-	Belgique – 9,52%	Belgique – 5,06%	-	Allemagne – 4,98%
	-	Canada – 7,55%	Japon – 3,51%	-	Pays-Bas – 3,91%
	-	Japon – 6,36%	Canada – 2,97%	-	-
	-	Suède – 4,32%	Suède – 2,28%	-	-
	-	Pays-Bas – 2,59%	Danemark – 2,25%	-	-
	-	Italie – 2,37%	Autriche – 0,59%	-	-
	-	Autres – 3,71%	Autres – 0,56%	-	-
par note de crédit :**					
- Note > AA-	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
- Note <= AA-	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
- Non-Investment Grade	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
Prêt de titres					
Actifs et revenus / Ratios***					
Moyenne des Actifs investis**** 1.000 EUR (1)	747.541	2.373.442	103.233	910.691	17.647
Moyenne des Titres prêtés 1.000 EUR (2)	-	461.890	8.192	-	452
Moyenne des Sûretés reçues 1.000 EUR (3)	-	494.619	8.735	-	485
Ratio moyen Sûretés/Titres prêtés (3) : (2)	-	107,09%	106,63%	-	107,30%
Ratio moyen des Titres prêtés (2) : (1)	-	19,46%	7,94%	-	2,56%
Revenus bruts des prêts de titres 1.000 EUR	0,00	2.242,30	13,46	0,00	1,30
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres : 1.000 EUR	-	896,92	5,38	-	0,52
State Street (Agent Prêteur)***** 1.000 EUR	-	448,46	2,69	-	0,26
UBS AG***** 1.000 EUR	-	448,46	2,69	-	0,26
Revenus des prêts de titres pour le Compartiment 1.000 EUR	-	1.345,38	8,08	-	0,78

* Des informations supplémentaires sont fournies dans le texte figurant au-dessus du tableau ainsi que sur le site Internet www.ubs.com/etf. La garantie des titres prêtés fait l'objet d'une surveillance permanente et peut être ajustée en cas de besoin. Elle est donc susceptible d'évoluer. Des informations supplémentaires sur les Emprunteurs du programme de Prêts de Titres et sur les sûretés, y compris la liste intégrale des sûretés au 31 décembre 2023, sont disponibles sur le site www.ubs.com/etf. De plus amples informations concernant les Emprunteurs du programme sont disponibles dans

** Pour les obligations uniquement. Les classifications sont basées sur les données de plusieurs agences de notation.

*** Sur la base des moyennes mensuelles pour l'exercice allant du 1^{er} janvier 2023 (date de lancement) au 31 décembre 2023 (date de liquidation).

**** Valeur moyenne de l'Actif Net

***** Entité liée au dépositaire

***** Maison-mère de la Société de Gestion et d'UBS Asset Management Switzerland AG

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 7 Prêt de titres (suite)

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund
Exposition aux contreparties des Prêts de titres au 31 décembre 2023					
State Street*					
- Valeur de marché des titres prêtés 1.000 EUR	5.167	46.056	-	2.618	24.117
- Sûretés exprimées en % de la valeur de marché / Sûreté 1.000 EUR	107,95% / 5.578	108,09% / 49.782	- / -	112,26% / 2.939	106,57% / 25.702
Répartition des sûretés des prêts de titres (pondération en %) au 31 décembre 2023					
Par type d'actif :					
- Obligations	1,20%	8,35%	-	18,11%	66,19%
- Actions	98,80%	91,65%	-	81,89%	33,81%
Par pays :					
	Japon – 26,30%	Grande-Bretagne – 45,42%	-	Etats-Unis – 71,83%	Japon – 44,51%
	Grande-Bretagne – 21,22%	France – 9,21%	-	Japon – 8,52%	Grande-Bretagne – 10,02%
	Etats-Unis – 14,01%	Japon – 9,10%	-	Grande-Bretagne – 4,60%	Etats-Unis – 9,21%
	France – 5,41%	Hong Kong – 7,53%	-	Canada – 3,12%	France – 6,01%
	Allemagne – 5,40%	Suisse – 7,37%	-	France – 2,95%	Italie – 5,23%
	Italie – 4,69%	Etats-Unis – 6,39%	-	Irlande – 2,11%	Belgique – 4,95%
	Canada – 3,85%	Canada – 4,83%	-	Belgique – 1,55%	Pays-Bas – 3,92%
	Suisse – 3,56%	Italie – 2,47%	-	Allemagne – 1,32%	Allemagne – 3,60%
	Pays-Bas – 3,50%	Danemark – 1,96%	-	Hong Kong – 1,32%	Suisse – 1,83%
	Irlande – 3,05%	Allemagne – 1,51%	-	Suède – 0,95%	Canada – 1,76%
	Autres – 9,01%	Autres – 4,21%	-	Autres – 1,73%	Autres – 8,96%
par note de crédit :**					
- Note > AA-	100,00%	100,00%	-	100,00%	100,00%
- Note <= AA-	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
- Non-Investment Grade	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
Prêt de titres					
Actifs et revenus / Ratios***					
Moyenne des Actifs investis**** 1.000 EUR (1)	1.951.560	1.968.769	1.579.253	360.547	317.214
Moyenne des Titres prêtés 1.000 EUR (2)	180.112	42.896	-	4.690	28.348
Moyenne des Sûretés reçues 1.000 EUR (3)	193.718	46.396	-	5.254	30.489
Ratio moyen Sûretés/Titres prêtés (3) : (2)	107,55%	108,16%	-	112,03%	107,55%
Ratio moyen des Titres prêtés (2) : (1)	9,23%	2,18%	-	1,30%	8,94%
Revenus bruts des prêts de titres 1.000 EUR	3.127,05	56,51	0,00	21,00	196,10
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres : 1.000 EUR	1.250,82	22,60	-	8,40	78,44
State Street (Agent Prêteur)***** 1.000 EUR	625,41	11,30	-	4,20	39,22
UBS AG***** 1.000 EUR	625,41	11,30	-	4,20	39,22
Revenus des prêts de titres pour le Compartiment 1.000 EUR	1.876,23	33,91	-	12,60	117,66

* Des informations supplémentaires sont fournies dans le texte figurant au-dessus du tableau ainsi que sur le site Internet www.ubs.com/etf. La garantie des titres prêtés fait l'objet d'une surveillance permanente et peut être ajustée en cas de besoin. Elle est donc susceptible d'évoluer. Des informations supplémentaires sur les Emprunteurs du programme de Prêts de Titres et sur les sûretés, y compris la liste intégrale des sûretés au 31 décembre 2023, sont disponibles sur le site www.ubs.com/etf. De plus amples informations concernant les Emprunteurs du programme sont disponibles dans

** Pour les obligations uniquement. Les classifications sont basées sur les données de plusieurs agences de notation.

*** Sur la base des moyennes mensuelles pour l'exercice allant du 1^{er} janvier 2023 (date de lancement) au 31 décembre 2023 (date de liquidation).

**** Valeur moyenne de l'Actif Net

***** Entité liée au dépositaire

***** Maison-mère de la Société de Gestion et d'UBS Asset Management Switzerland AG

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 7 Prêt de titres (suite)

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF
Exposition aux contreparties des Prêts de titres au 31 décembre 2023			
State Street*			
- Valeur de marché des titres prêtés 1.000 EUR	-	31.110	1.415
- Sûretés exprimées en % de la valeur de marché / Sûreté 1.000 EUR	- / -	107,53% / 33.452	107,14% / 1.516
Répartition des sûretés des prêts de titres (pondération en %) au 31 décembre 2023			
Par type d'actif :			
- Obligations	-	64,28%	85,63%
- Actions	-	35,72%	14,37%
Par pays :			
		Etats-Unis – 22,41%	Etats-Unis – 29,20%
	-	Japon – 18,71%	Grande-Bretagne – 28,43%
	-	Grande-Bretagne – 15,46%	France – 15,83%
	-	Allemagne – 12,77%	Allemagne – 13,68%
	-	France – 10,56%	Belgique – 4,71%
	-	Belgique – 3,40%	Canada – 2,53%
	-	Canada – 2,79%	Suisse – 1,67%
	-	Suède – 2,44%	Pays-Bas – 1,59%
	-	Italie – 2,34%	Japon – 0,67%
	-	Pays-Bas – 2,05%	Italie – 0,49%
	-	Autres – 7,07%	Autres – 1,20%
par note de crédit :**			
- Note > AA-	-	100,00%	100,00%
- Note <= AA-	-	0,00%	0,00%
- Non-Investment Grade	-	0,00%	0,00%
Prêt de titres			
Actifs et revenus / Ratios***			
Moyenne des Actifs investis**** 1.000 EUR (1)	4.112.349	993.223	25.006
Moyenne des Titres prêtés 1.000 EUR (2)	-	62.296	768
Moyenne des Sûretés reçues 1.000 EUR (3)	-	67.409	823
Ratio moyen Sûretés/Titres prêtés (3) : (2)	-	108,21%	107,16%
Ratio moyen des Titres prêtés (2) : (1)	-	6,27%	3,07%
Revenus bruts des prêts de titres 1.000 EUR	0,00	339,40	10,34
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres : 1.000 EUR	-	135,76	4,14
State Street (Agent Prêteur)***** 1.000 EUR	-	67,88	2,07
UBS AG***** 1.000 EUR	-	67,88	2,07
Revenus des prêts de titres pour le Compartiment 1.000 EUR	-	203,64	6,20

* Des informations supplémentaires sont fournies dans le texte figurant au-dessus du tableau ainsi que sur le site Internet www.ubs.com/etf. La garantie des titres prêtés fait l'objet d'une surveillance permanente et peut être ajustée en cas de besoin. Elle est donc susceptible d'évoluer. Des informations supplémentaires sur les Emprunteurs du programme de Prêts de Titres et sur les sûretés, y compris la liste intégrale des sûretés au 31 décembre 2023, sont disponibles sur le site www.ubs.com/etf. De plus amples informations concernant les Emprunteurs du programme sont disponibles dans

** Pour les obligations uniquement. Les classifications sont basées sur les données de plusieurs agences de notation.

*** Sur la base des moyennes mensuelles pour l'exercice allant du 1^{er} janvier 2023 (date de lancement) au 31 décembre 2023 (date de liquidation).

**** Valeur moyenne de l'Actif Net

***** Entité liée au dépositaire

***** Maison-mère de la Société de Gestion et d'UBS Asset Management Switzerland AG

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 8 Contrats dérivés de gré à gré

Au 31 décembre 2023, la Société était engagée dans les contrats dérivés de gré à gré suivants :

Au 31 décembre 2023, la SICAV n'avait pas reçu ou constitué de sûretés dans le cadre de contrats dérivés de gré à gré.

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF
Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2023			
Instruments financiers dérivés de gré à gré			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	25.007	770.339	181.187
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	451	(12.683)	418
Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
HSBC Bank Plc	-	-	115.092
State Street Bank London	25.007	770.339	66.095

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF
Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2023			
Instruments financiers dérivés de gré à gré			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	766.810	38.149	78.741
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	2.390	(311)	459
Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Bank of America N.A.	49	-	-
Morgan Stanley	566.894	-	-
State Street Bank London	199.867	38.149	78.741

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF
Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2023			
Instruments financiers dérivés de gré à gré			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	119.338	595.301	265.197
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	(3.598)	(14.559)	(5.806)
Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Bank of America N.A.	116.208	227.498	116.919
Barclays Bank Plc Wholesale	-	136.980	-
HSBC Bank Plc	-	-	59.006
Morgan Stanley	-	71.972	-
State Street Bank London	3.130	158.851	89.272

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2023			
Instruments financiers dérivés de gré à gré			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	1.348.975	165.111	642
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	7.225	1.748	(0)
Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Bank of America N.A.	30.465	-	-
Citibank N.A.	341.350	-	-
HSBC Bank Plc	310.287	124.443	-
State Street Bank London	666.873	40.668	642

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 8 Contrats dérivés de gré à gré (suite)

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2023			
Instruments financiers dérivés de gré à gré			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	8.860	157.999	211.080
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	51	(1.585)	430
Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
State Street Bank London	8.860	157.999	211.080

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2023			
Instruments financiers dérivés de gré à gré			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	342.978	311.290	963.851
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	1.615	1.274	3.640
Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Bank of America N.A.	16.377	2.067	72.676
Citibank N.A.	120.828	113.457	503.378
HSBC Bank Plc	-	-	246.549
Morgan Stanley	81.295	195.766	-
State Street Bank London	124.478	-	141.248

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF
Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2023			
Instruments financiers dérivés de gré à gré			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	456.100	262.332	28.037
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	5.918	2.121	262
Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Bank of America N.A.	47.695	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale	-	92.692	-
HSBC Bank Plc	-	613	-
State Street Bank London	408.405	18.444	28.037
UBS AG	-	4.244	-
Westpac Banking Corporation	-	146.339	-

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF
Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2023			
Instruments financiers dérivés de gré à gré			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	25.880	2.222.232	990.433
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	269	12.729	3.578
Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Bank of America N.A.	-	40.175	80.034
Barclays Bank Plc Wholesale	-	283.365	282.702
Citibank N.A.	-	-	474.400
Morgan Stanley	-	1.260.402	-
State Street Bank London	25.644	638.290	153.297
UBS AG	236	-	-

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 8 Contrats dérivés de gré à gré (suite)

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi- Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF
Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2023			
Instruments financiers dérivés de gré à gré			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	1.020.376	11.888	26.941
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	3.146	11	375
Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Bank of America N.A.	128.133	2.108	5.676
Barclays Bank Plc Wholesale	-	-	1.945
Citibank N.A.	-	1.662	38
Goldman Sachs International	-	-	3.679
HSBC Bank Plc	200.855	-	7.376
Morgan Stanley	658.370	8.118	5.366
Nomura International Plc	-	-	2.861
State Street Bank London	33.018	-	-

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF
Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2023			
Instruments financiers dérivés de gré à gré			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	2.093.082	1.141.137	1.304.401
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	1.651	3.705	4.754
Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Bank of America N.A.	134.294	63.013	-
Barclays Bank Plc Wholesale	408	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce	1.763	-	127
Citibank N.A.	883.295	-	-
Goldman Sachs International	13	-	-
HSBC Bank Plc	3.335	-	-
Morgan Stanley	775.931	580.694	1.217.454
Nomura International Plc	3.904	-	2.141
Standard Chartered Bank	107	-	-
State Street Bank London	144.870	497.430	84.679
UBS AG	1.001	-	-
Westpac Banking Corporation	144.161	-	-

Période concernée : 1 ^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023	UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF
Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2023	
Instruments financiers dérivés de gré à gré	
- Contrats de change à terme	
– Exposition brute 1.000 EUR	3.824.271
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	16.337
Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré	
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR	
Citibank N.A.	997.812
HSBC Bank Plc	227.215
Morgan Stanley	1.584.908
State Street Bank London	1.014.005
UBS AG	331

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 9 Changements au sein du portefeuille d'investissement

Une copie de la liste des changements au sein du portefeuille au cours de la période de référence peut être obtenue gratuitement auprès des agents de dépôt ou payeur et de l'agent d'information en Allemagne et au bureau du représentant en Suisse, ainsi qu'auprès du représentant pour l'Autriche et du correspondant centralisateur et financier en France.

Note 10 Uniquement pour les investisseurs résidant en Suisse

La Société a désigné UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Bâle, comme représentant de la Société en Suisse.

La Société a désigné UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, et ses succursales en Suisse comme agent payeur de la Société en Suisse.

Le prospectus, les documents relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (PRIIP), les règlements de gestion, les rapports semestriels et annuels ainsi que les modifications de la composition du portefeuille de titres de la SICAV mentionnée dans cette publication peuvent être obtenus gratuitement auprès d'UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich et auprès d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Bâle.

Note 11 Accords liés aux commissions

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2023, aucun accord de commission partagée n'a été conclu pour le compte d'UBS (Lux) Fund Solutions.

Note 12 Frais de transaction

Les Frais de transaction correspondent aux frais et commissions de courtage et aux commissions de correspondance découlant du transfert de titres, d'investissements ou d'autres intérêts.

Note 13 Rémunération du réviseur

La rémunération pour l'ensemble des travaux effectués par le cabinet d'audit légal au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 est la suivante :

	EUR
Contrôle légal des états financiers de l'entreprise*	317.900**
Rapport distinct en vertu de la circulaire CSSF 21/790*	11.886**
Rapport de fusion*	5.499**
Total	335.285

* TVA incluse.

** Ces chiffres sont arrondis à l'euro le plus proche.

Les dépenses engagées par le réviseur au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 s'élèvent à 0 EUR.

Note 14 Gestion des risques

Concernant la gestion des risques, le Conseil d'Administration de la Société de gestion a décidé d'adopter l'approche par les engagements pour déterminer son exposition mondiale.

Note 15 Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

Le Tribunal d'arrondissement de Luxembourg est la juridiction compétente pour l'ensemble des différends entre les actionnaires, la Société, la Société de Gestion et le Dépositaire. Le droit applicable est le droit luxembourgeois. Toutefois, pour les plaintes d'investisseurs résidant dans d'autres pays, la Société, la Société de Gestion et/ou le dépositaire peuvent choisir de se soumettre aux tribunaux du pays d'achat ou de vente des actions.

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 15 Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi (suite)

La version anglaise du prospectus fait foi. Le prospectus peut avoir été traduit dans d'autres langues. S'il existe des incohérences entre le prospectus en anglais et une version traduite, la version anglaise fera foi, sauf si la législation du pays de vente des titres en dispose autrement.

Note 16 Stratégie de réplication

Notre approche de l'investissement passif en actions est la suivante : lorsque cela est possible, en fonction des caractéristiques de l'indice de référence, de la taille du portefeuille et de l'exigence du client en matière de précision du suivi, nous utilisons une réplication intégrale. Parfois, le gestionnaire de portefeuille peut utiliser un échantillonnage stratifié s'il estime que cette méthode est plus efficace.

Nous utilisons en règle générale une approche de type « échantillonnage stratifié » pour nos fonds obligataires passifs. L'« échantillonnage stratifié » est un processus quantitatif, étayé par des éléments qualitatifs apportés par nos gérants de portefeuille, qui vise la construction d'un portefeuille optimal répliquant efficacement les caractéristiques de risque de l'indice de référence, avec un nombre plus restreint de titres qui présentent une liquidité et une diversification suffisantes. Toutefois, dans certains cas, le portefeuille optimal peut être atteint grâce à une réplication intégrale.

En pratique, la majorité de nos ETF en actions utilisent la réplication intégrale (en détenant tous ou presque tous les titres sous-jacents avec des pondérations identiques à ou proches de celles de l'indice) et nos ETF en obligations l'échantillonnage stratifié.

Au 31 décembre 2023, les Compartiments obligataires suivants utilisaient la réplication intégrale :

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF

Pour les ETF en actions investis sur les marchés émergents, il est possible que nous utilisions des substituts d'actions (par exemple les certificats représentatifs ou les cotations étrangères) lorsque nous estimons que cela est plus efficace.

Note 17 Evénements significatifs survenus durant la période sous revue

Compartiments lancés au cours de la période :

Compartiments	Date de lancement
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	25 août 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	8 juin 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	21 novembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	21 novembre 2023

Classes d'actions lancées au cours de la période :

Compartiments	Classes d'Actions d'ETF	Date de lancement
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	(USD) A-acc	25 août 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	15 novembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	15 novembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Ex USA Index Fund	(USD) I-A3-acc	30 janvier 2023

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 17 Événements significatifs survenus durant la période sous revue (suite)

Compartiments	Classes d'Actions d'ETF	Date de lancement
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	16 juin 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	8 juin 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	8 juin 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-acc	29 septembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	21 novembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	(USD) U-X-acc	21 novembre 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	(USD) U-X-acc	21 novembre 2023

Compartiments renommés au cours de la période :

Dénomination précédente	Nouvelle dénomination	Date de prise d'effet
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	31 juillet 2023
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	31 juillet 2023

Compartiments fusionnés au cours de la période :

Compartiments absorbés	Compartiments absorbants	Date de prise d'effet
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	le 15 décembre 2023

Changements au niveau de la classification SFDR

Le 26 mai 2023, le Compartiment suivant a changé de classification en vertu du règlement SFDR et relève désormais de l'article 8 (auparavant article 9) :

UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF.

Le 31 juillet 2023, les Compartiments suivants ont changé de classification en vertu du règlement SFDR et relèvent désormais de l'article 8 (auparavant article 6) :

UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF

UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF.

Changements relatifs à la commission de gestion

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF a été réduite, passant de 0,15% à 0,10% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1971906802 : (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF a été réduite, passant de 0,15% à 0,09% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU0136234068 : (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF a été réduite, passant de 0,28% à 0,25% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

Note 17 Événements significatifs survenus durant la période sous revue (suite)

LU1215454460 : (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF a été réduite, passant de 0,28% à 0,25% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1215452928 : (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF a été réduite, passant de 0,28% à 0,25% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1215451524 : (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF a été réduite, passant de 0,33% à 0,28% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1215452092 : (hedged to CHF) A-acc

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF a été réduite, passant de 0,43% à 0,36% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1130155432 : (hedged to CHF) A-acc

LU1130155606 : (hedged to EUR) A-acc

LU1130156323 : (hedged to GBP) A-acc

LU1130156596 : (hedged to GBP) A-dis

LU1130155861 : (hedged to USD) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF a été réduite, passant de 0,45% à 0,30% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1953188833 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF a été réduite, passant de 0,27% à 0,24% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1048313974 : (USD) A-acc

LU1048313891 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF a été réduite, passant de 0,225% à 0,18% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU0950674175 : (USD) A-acc

LU0480132876 : (USD) A-dis

LU1126036976 : (USD) A-UKdis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF a été réduite, passant de 0,22% à 0,20% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU0950674761 : (EUR) A-acc

LU0629460675 : (EUR) A-dis.

Note 17 Événements significatifs survenus durant la période sous revue (suite)

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF a été réduite, passant de 0,27% à 0,23% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1273642816 : (hedged to CHF) A-acc

LU1273642907 : (hedged to CHF) A-dis

LU1280300853 : (hedged to GBP) A-dis

LU1280300770 : (hedged to USD) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF a été réduite, passant de 0,17% à 0,12% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU0950668870 : (EUR) A-acc

LU0147308422 : (EUR) A-dis

LU1107559376 : (EUR) A-UKdis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF a été réduite, passant de 0,22% à 0,15% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1169819635 : (hedged to CHF) A-acc

LU1169820138 : (hedged to GBP) A-acc

LU1169819981 : (hedged to GBP) A-dis

LU1169819809 : (hedged to USD) A-acc

LU1169819718 : (hedged to USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF a été réduite, passant de 0,23% à 0,21% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU2206598109 : (hedged to EUR) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF a été réduite, passant de 0,20% à 0,10% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU0446734104 : (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF a été réduite, passant de 0,30% à 0,13% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1589327680 : (hedged to CHF) A-acc

LU1600334798 : (hedged to EUR) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF a été réduite, passant de 0,27% à 0,22% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1273488475 : (hedged to CHF) A-dis

LU1273488715 : (hedged to EUR) A-acc

LU1273489440 : (hedged to USD) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF a été réduite, passant de 0,22% à 0,19% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

Note 17 Événements significatifs survenus durant la période sous revue (suite)

LU1230563022 : (JPY) A-acc

LU1230561679 : (JPY) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF a été réduite, passant de 0,29% à 0,15% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1169821888 : (hedged to CHF) A-acc

LU1169822266 : (hedged to EUR) A-acc

LU1169822001 : (hedged to EUR) A-dis

LU1169822340 : (hedged to GBP) A-dis

LU1169822779 : (hedged to USD) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF a été réduite, passant de 0,19% à 0,12% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU0950671825 : (JPY) A-acc

LU0136240974 : (JPY) A-dis

LU1107559616 : (JPY) A-UKdis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF a été réduite, passant de 0,30% à 0,14% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU0940748279 : (USD) A-acc

LU0446734526 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF a été réduite, passant de 0,37% à 0,28% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU0950674928: (USD) A-acc

LU0629460832: (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF a été réduite, passant de 0,30% à 0,23% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1169830103 : (hedged to EUR) A-acc

LU1169830012 : (hedged to EUR) A-dis

LU1169830525 : (hedged to GBP) A-acc

LU1169830442 : (hedged to GBP) A-dis

LU1169830368 : (hedged to USD) A-acc

LU1169830285 : (hedged to USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF a été réduite, passant de 0,30% à 0,23% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1169820997 : (hedged to CHF) A-acc

LU1169821292 : (hedged to EUR) A-acc

Note 17 Événements significatifs survenus durant la période sous revue (suite)

LU1169821458 : (hedged to USD) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF a été réduite, passant de 0,52% à 0,50% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU2265794946 : (hedged to EUR) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF a été réduite, passant de 0,17% à 0,09% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU0969639128 : (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF a été réduite, passant de 0,18% à 0,16% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1048314196 : (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF a été réduite, passant de 0,18% à 0,09% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU0721553864: (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF a été réduite, passant de 0,20% à 0,10% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1645380368 : (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF a été réduite, passant de 0,20% à 0,10% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1645381689 : (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF a été réduite, passant de 0,20% à 0,12% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1805389258: (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF a été réduite, passant de 0,20% à 0,13% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1484799843 : (EUR) A-acc

LU1484799769 : (EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF a été réduite, passant de 0,25% à 0,16% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1484800955 : (hedged to CHF) A-acc

LU1484799926 : (hedged to USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF a été réduite, passant de 0,25% à 0,16% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU2099992005 : (hedged to CHF) A-acc

LU2099992260 : (hedged to EUR) A-acc

Note 17 Événements significatifs survenus durant la période sous revue (suite)

LU2099992344 : (hedged to GBP) A-dis

LU2099991882 : (hedged to USD) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF a été réduite, passant de 0,20% à 0,13% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU2099991536 : (USD) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF a été réduite, passant de 0,25% à 0,18% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU2408468887 : (hedged to CHF) A-acc

LU2408468291 : (hedged to EUR) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF a été réduite, passant de 0,20% à 0,15% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU2408467723 : (USD) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF a été réduite, passant de 0,25% à 0,16% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1215461754 : (hedged to CHF) A-dis

LU1215461325 : (hedged to EUR) A-acc

LU1215461598 : (hedged to GBP) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF a été réduite, passant de 0,20% à 0,13% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1215461168 : (USD) A-acc

LU1215461085 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF a été réduite, passant de 0,20% à 0,13% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1459802168 : (hedged to CHF) A-acc

LU1459801780 : (hedged to EUR) A-acc

LU1459801947 : (hedged to GBP) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF a été réduite, passant de 0,15% à 0,10% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1459801517 : (USD) A-acc

LU1459801434 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF a été réduite, passant de 0,25% à 0,13% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

Note 17 Événements significatifs survenus durant la période sous revue (suite)

LU1459803059 : (hedged to EUR) A-acc

LU1459803133 : (hedged to GBP) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF a été réduite, passant de 0,20% à 0,10% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1459802754 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF a été réduite, passant de 0,17% à 0,10% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1324510525 : (hedged to EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF a été réduite, passant de 0,12% à 0,07% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU0950676113 : (USD) A-acc

LU0721552544 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF a été réduite, passant de 0,12% à 0,07% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU0950676469 : (USD) A-acc

LU0721552973 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF a été réduite, passant de 0,25% à 0,07% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1459800113 : (hedged to EUR) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF a été réduite, passant de 0,23% à 0,19% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1048315755 : (hedged to CHF) A-acc

LU1048315243 : (hedged to EUR) A-acc

LU1048315326 : (hedged to GBP) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF a été réduite, passant de 0,18% à 0,16% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1048315086 : (USD) A-acc

LU1048314949 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF a été réduite, passant de 0,23% à 0,16% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1048317538 : (hedged to CHF) A-acc

LU1048317025 : (hedged to EUR) A-acc

LU1048317298 : (hedged to GBP) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF a été réduite, passant de 0,18% à 0,13% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1048316720 : (USD) A-acc

Note 17 Événements significatifs survenus durant la période sous revue (suite)

LU1048316647 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF a été réduite, passant de 0,47% à 0,28% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1324516720 : (hedged to CHF) A-acc

LU1324516308 : (hedged to EUR) A-acc

LU1324516480 : (hedged to GBP) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF a été réduite, passant de 0,42% à 0,25% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1324517454 : (USD) A-acc

LU1324516050 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF a été réduite, passant de 0,47% à 0,40% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1720938924 : (USD) A-acc

LU1720938841 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF a été réduite, passant de 0,20% à 0,18% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1974694397 : (Hedged to CHF) A-acc

LU1974694553 : (hedged to EUR) A-acc

LU1974694637 : (hedged to GBP) A-dis

LU1974694041 : (hedged to USD) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF a été réduite, passant de 0,47% à 0,38% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1645386217 : (hedged to CHF) A-acc

LU1645386480 : (hedged to EUR) A-acc

LU1645386308 : (hedged to EUR) A-dis

LU1645386647 : (hedged to GBP) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF a été réduite, passant de 0,42% à 0,35% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1645385839 : (USD) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF a été réduite, passant de 0,50% à 0,43% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1974696095 : (hedged to CHF) A-acc

Note 17 Événements significatifs survenus durant la période sous revue (suite)

LU1974696418 : (hedged to EUR) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF a été réduite, passant de 0,45% à 0,40% avec effet au 13 décembre 2023 pour la classe d'actions suivante :

LU1974695790 : (USD) A-acc.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF a été réduite, passant de 0,23% à 0,18% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1852211561 : (hedged to CHF) A-acc

LU1852211991 : (hedged to EUR) A-acc

LU1852212023 : (hedged to GBP) A-dis.

La commission de gestion au titre du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF a été réduite, passant de 0,18% à 0,15% avec effet au 13 décembre 2023 pour les classes d'actions suivantes :

LU1852211215 : (USD) A-acc

LU1852212965 : (USD) A-dis.

Changement d'indice de référence

Les indices de référence des Compartiments suivants ont été modifiés avec effet au 31 juillet 2023 :

Dénomination du Compartiment	Code ISIN	Ancien Indice de référence	Nouvel Indice de référence
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	LU1215452928	MSCI EMU Prime Value Index (Net Return)	MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Index (Net Return)
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	LU1215451524	MSCI EMU Quality Index (Net Return)	MSCI EMU Quality ESG Low Carbon Index (Net Return)
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	LU1215452092	MSCI EMU Quality 100% hedged to CHF Index (Net Return)	MSCI EMU Quality ESG Low Carbon 100% hedged to CHF Index (Net Return)

Les ETF-JDR d'UBS (Lux) Fund Solutions ont été désenregistrés au Japon et radiés de la Bourse de Tokyo à compter du 21 juillet 2023.

Directive sur la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif

La Directive (UE) 2019/1160 sur la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif est entrée en vigueur le 2 août 2021. Le nouveau concept de « pré-commercialisation », la procédure de retrait de notification pour cesser la distribution transfrontalière des fonds et les modifications relatives aux facilités locales disponibles pour les investisseurs de détail sont quelques-uns des changements notables. UBS Asset Management a modifié, le cas échéant, ses processus internes en conséquence. Le Règlement (UE) 2019/1156 sur la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif, qui a introduit des exigences relatives aux communications publicitaires, est entré en vigueur le 1^{er} août 2019. Les orientations de l'AEMF relatives aux communications publicitaires ont commencé à s'appliquer le 2 février 2022. UBS a actualisé le contenu et le format de ses documents publicitaires, ainsi que les processus de production y afférents, afin qu'ils soient conformes aux nouvelles exigences.

Réglementation sur les dépositaires centraux de titres

L'Union européenne a adopté une discipline en matière de règlement en vertu du Règlement (UE) n° 909/2014, ainsi que les normes techniques de réglementation y afférentes, avec une mise en œuvre par étapes à compter de février 2022 (« CSDR »). Le CSDR vise à réduire le nombre de défauts de règlement qui surviennent au sein des dépositaires centraux de titres (DCT) de l'EEE, et à y remédier le cas échéant.

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 17 Evénements significatifs survenus durant la période sous revue (suite)

La mise en œuvre de la discipline en matière de règlement du CSDR par la Société lorsque cette dernière réalise des opérations concernées peut engendrer une augmentation des frais d'exploitation ou de mise en conformité assumés directement ou indirectement par la Société. Le CSDR peut également avoir une incidence négative sur la liquidité et faire augmenter les frais de transaction associés aux titres concernés.

Note 18 Taux de rotation du portefeuille

Exprimé en pourcentage, le taux de rotation du portefeuille correspond au volume de transactions du Compartiment. Il est égal au total des achats et des ventes de titres déduits de la valeur des souscriptions et des rachats, par rapport aux actifs nets moyens du Compartiment de l'exercice.

Le taux de rotation du portefeuille au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 est le suivant :

Compartiments	Taux de rotation du portefeuille
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	80,75%
UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF	39,48%
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	100,59%
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	210,19%
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	165,42%
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	30,02%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	(14,44%)
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	35,27%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	8,77%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	42,92%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,74%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	41,16%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	62,21%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	69,29%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	(21,86%)
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	59,44%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	73,84%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	10,96%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF	10,95%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	86,15%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	(17,94%)
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	12,20%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	81,88%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	14,85%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(8,97%)
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	60,51%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(47,80%)
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	30,42%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	9,40%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	10,86%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	47,91%
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	5,73%
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	136,19%
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	41,49%
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	63,04%
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	81,42%
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	99,10%
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	74,12%
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	75,07%
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	25,67%
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(8,27%)
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(66,15%)
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	6,56%

Notes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Note 18 Taux de rotation du portefeuille (suite)

Compartiments	Taux de rotation du portefeuille
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(11,62%)
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(89,55%)
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	85,57%
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	86,52%
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	26,77%
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(45,84%)
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(85,71%)
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(27,96%)
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	33,06%
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	24,32%
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	54,30%
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	60,65%
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(6,62%)
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	2,24%
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	23,78%
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	26,28%
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	65,12%
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	3,24%
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	0,33%
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	55,84%

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées)

Entré en vigueur le 12 janvier 2016, le Règlement européen relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) exige, entre autres, l'introduction de nouvelles exigences en matière de déclaration dans les rapports annuels et semestriels d'UBS (Lux) Fund Solutions publiés après le 13 janvier 2017 détaillant l'utilisation des opérations de financement sur titres par UBS (Lux) Fund Solutions. En conséquence, des informations supplémentaires ont été intégrées dans cette annexe.

Le tableau ci-dessous détaille la part de la valeur des titres prêtés en EUR dans la valeur nette d'inventaire de la SICAV au 31 décembre 2023.

Compartiment	Titres en prêt, en % des actifs nets	Titres en prêt, en % du total des titres prêtables
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	3,24	3,24
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	0,93	0,93
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	27,62	27,55
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2,23	2,24
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	5,42	5,44
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	18,99	19,03
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	3,97	3,99
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	2,98	2,98
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	2,27	2,28
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF	1,55	1,56
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	7,75	7,72
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	5,12	5,15
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	0,09	0,09
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	0,24	0,24
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	2,82	2,67
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	0,67	0,67
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	6,48	6,53
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	2,97	2,98
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	6,44	6,46

Pour l'ensemble des Compartiments, les titres prêtés n'ont pas d'échéance dans la mesure où il s'agit exclusivement d'actions.

Le tableau suivant détaille la valeur des titres prêtés et les sûretés autres qu'en espèces reçues en contrepartie, par Emprunteurs du programme, au 31 décembre 2023. Veuillez vous reporter à la Note 7 pour de plus amples informations sur la réutilisation des sûretés autres qu'en espèces reçues.

Dans le cadre des opérations de prêts sur titres, aucune sûreté n'est versée en espèces.

Les chiffres sont libellés en EUR, qui est la devise de référence de la Société, mais la devise dans laquelle les sûretés autres qu'en espèces sont reçues est toujours l'USD.

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	175	190
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	800	864
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	833	901
SOCIETE GENERALE SA	France	2.058	2.237
UBS AG	Suisse	202	219
Total		4.068	4.411

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	686	742
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	31	34
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	12	13
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	10	10
Total		739	799

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	17.433	18.311
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	7.849	8.495
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	344.654	365.240
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	21.440	22.480
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	2.245	2.429
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	1.222	1.471
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	31.807	33.726
MUFG SECURITIES EMEA PLC	Royaume-Uni	25.873	27.903
SOCIETE GENERALE SA	France	76.271	82.888
UBS AG	Suisse	87.526	94.356
Total		616.320	657.299

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	97	106
BARCLAYS BANK PLC	Royaume-Uni	50	57
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	6.522	6.923
BOFA SECURITIES EUROPE SA	France	28	30
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	1.754	1.911
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	24.602	26.139
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	1.967	2.126
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	3.752	3.968
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	5.518	6.219
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	21.737	24.518
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	4.197	4.420
SOCIETE GENERALE SA	France	108	115
UBS AG	Suisse	9.525	10.368
Total		79.857	86.900

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	166	179
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	17	18
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	15	16
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	16	17
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	26	29
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	79	86
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	39	48
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	147	155
UBS AG	Suisse	106	114
Total		611	662

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1.697	1.835
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	2.315	2.473
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	463	503
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	961	1.035
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	Royaume-Uni	2	2
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	739	783
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	2.036	2.201
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	3.486	3.772
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	553	586
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	550	595
SOCIETE GENERALE SA	France	1.334	1.446
UBS AG	Suisse	6.773	7.332
Total		20.909	22.563

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	2.060	2.229
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	2.228	2.388
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	331	359
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	5.318	5.757
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	Royaume-Uni	4.292	4.534
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	13	14
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	971	1.052
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	3.635	3.849
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	32	36
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	52.915	55.826
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	418	449
SOCIETE GENERALE SA	France	1.964	2.164
UBS AG	Suisse	15.648	16.955
Total		89.825	95.612

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	900	975
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	936	1.003
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	129	137
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	42	46
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	97	105
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	211	233
SOCIETE GENERALE SA	France	1.736	1.881
UBS AG	Suisse	865	937
Total		4.916	5.317

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1.299	1.406
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	372	400
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	241	258
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	52	56
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	176	191
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	66	74
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	1.966	2.074
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	400	428
SOCIETE GENERALE SA	France	442	467
UBS AG	Suisse	2.214	2.398
Total		7.228	7.752

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF			
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	267	282
UBS AG	Suisse	184	194
Total		451	476

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	22.823	23.971
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	3.190	3.462
BOFA SECURITIES EUROPE SA	France	5.973	6.433
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	25.608	27.248
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	26.772	28.486
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	681	714
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	48.958	51.997
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	5.821	6.164
SOCIETE GENERALE SA	France	23.176	24.342
UBS AG	Suisse	16.234	17.590
Total		179.236	190.407

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	819	866
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	402	436
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	35	36
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	2.434	2.579
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	252	264
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	398	417
SOCIETE GENERALE SA	France	139	151
UBS AG	Suisse	116	123
Total		4.595	4.872

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF			
UBS AG	Suisse	13	13
Total		13	13

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1.543	1.670
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	1.676	1.797
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	115	125
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	193	208
UBS AG	Suisse	1.640	1.778
Total		5.167	5.578

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	33.480	36.239
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	5	6
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	66	71
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	561	631
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	3.747	3.953
SOCIETE GENERALE SA	France	119	129
UBS AG	Suisse	8.078	8.753
Total		46.056	49.782

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF			
BARCLAYS BANK PLC	Royaume-Uni	2.106	2.371
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	72	83
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	286	312
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	45	51
UBS AG	Suisse	109	122
Total		2.618	2.939

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	2.449	2.651
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	358	389
BOFA SECURITIES EUROPE SA	France	394	424
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	10.889	11.499
MUFG SECURITIES EMEA PLC	Royaume-Uni	2.797	2.965
UBS AG	Suisse	7.230	7.774
Total		24.117	25.702

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1.525	1.651
BARCLAYS BANK PLC	Royaume-Uni	3.719	4.186
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	2.605	2.743
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	147	158
BOFA SECURITIES EUROPE SA	France	67	72
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	1.662	1.778
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	7.128	7.535
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	505	557
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	1.336	1.442
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	82	93
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	5.075	5.388
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	798	873
MUFG SECURITIES EMEA PLC	Royaume-Uni	1.097	1.180
SOCIETE GENERALE SA	France	1.944	2.090
UBS AG	Suisse	3.420	3.706
Total		31.110	33.452

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces reçues En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF			
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	975	1.033
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	75	80
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	39	42
UBS AG	Suisse	326	361
Total		1.415	1.516

Le tableau suivant présente une analyse des échéances des sûretés autres qu'en espèces reçues dans le cadre d'un contrat de garantie avec transfert de propriété par le(s) Compartiment(s) eu égard aux titres prêtés au 31 décembre 2023.

	Sûretés autres qu'en espèces - prêt sur titres En milliers d'euros				
Echéance	UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF
2 à 7 jours	-	-	3	-	-
8 à 30 jours	-	-	2.735	568	-
31 à 90 jours	-	-	352	177	1
91 à 365 jours	-	2	1.991	1.842	4
Plus de 365 jours	15	54	481.030	75.103	281
Opérations en cours	4.396	743	171.188	9.210	376
Total	4.411	799	657.299	86.900	662

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

	Sûretés autres qu'en espèces - prêt sur titres En milliers d'euros				
Echéance	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF
2 à 7 jours	-	-	-	-	-
8 à 30 jours	46	-	-	-	-
31 à 90 jours	9	1	-	2	-
91 à 365 jours	148	1.295	49	148	5
Plus de 365 jours	3.977	63.950	464	2.944	471
Opérations en cours	18.383	30.366	4.804	4.658	-
Total	22.563	95.612	5.317	7.752	476

	Sûretés autres qu'en espèces - prêt sur titres En milliers d'euros				
Echéance	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF
2 à 7 jours	-	-	-	-	-
8 à 30 jours	3.520	105	-	-	-
31 à 90 jours	-	41	-	-	-
91 à 365 jours	13.417	5	1	-	-
Plus de 365 jours	125.484	3.979	12	67	4.158
Opérations en cours	47.986	742	-	5.511	45.624
Total	190.407	4.872	13	5.578	49.782

	Sûretés autres qu'en espèces - prêt sur titres En milliers d'euros			
Echéance	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF
2 à 7 jours	-	1	1	-
8 à 30 jours	-	4	355	1
31 à 90 jours	27	48	79	11
91 à 365 jours	9	177	641	8
Plus de 365 jours	497	16.783	20.427	1.278
Opérations en cours	2.406	8.689	11.949	218
Total	2.939	25.702	33.452	1.516

L'analyse des échéances pour les titres de créance reçus comme sûretés repose sur la date d'échéance contractuelle, alors que les actions et les espèces reçues au titre de sûretés sont présentées comme des opérations en cours dans la mesure où elles ne font pas l'objet d'une date d'échéance contractuelle.

Le tableau suivant présente, par valeur, les dix principaux émetteurs de sûretés autres qu'en espèces reçues par le(s) Compartiment(s) dans le cadre d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des opérations de prêts sur titres au 31 décembre 2023.

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	
UniCredit	367
Anheuser-Busch InBev	184
ITOCHU	152
Meituan	126
Origin Energy	114
Dechra Pharmaceuticals	102
MEG Energy	98
CSL	96
Fairfax Financial Holdings	94
Enel	90
Autres émetteurs	2.988
Total	4.411

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	
Rolls-Royce Holdings	74
Shell	74
Glencore	74
HSBC Holdings	74
Hermes International	74
London Stock Exchange Group	69
Prudential	64
Rio Tinto	62
Dechra Pharmaceuticals	48
Royal Bank of Canada	37
Autres émetteurs	149
Total	799

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	
Gilts britanniques	157.630
Trésor américain	103.356
Obligations souveraines de la République française	98.749
République fédérale d'Allemagne	85.691
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	18.035
UniCredit	14.801
Obligations souveraines des Pays-Bas	14.428
Microsoft	8.701
Anheuser-Busch InBev	6.813
Prysmian	5.706
Autres émetteurs	143.389
Total	657.299

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	
Trésor américain	43.067
Obligations souveraines de la République française	11.061
Gilts britanniques	9.158
République fédérale d'Allemagne	6.565
Emprunt d'Etat japonais	4.174
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	1.543
Obligations souveraines des Pays-Bas	651
République d'Autriche	559
Microsoft	550
Verizon Communications	485
Autres émetteurs	9.087
Total	86.900

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	
Emprunt d'Etat japonais	147
Trésor américain	50
République fédérale d'Allemagne	30
Obligations souveraines de la République française	21
HSBC Holdings	19
Rolls-Royce Holdings	18
Shell	18
Glencore	18
Hermes International	18
London Stock Exchange Group	17
Autres émetteurs	306
Total	662

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	
Microsoft	930
Gilts britanniques	925
Obligations souveraines de la République française	763
Verizon Communications	741
Trésor américain	723
République fédérale d'Allemagne	680
UniCredit	564
AT&T	542
SCREEN Holdings	519
Nintendo	446
Autres émetteurs	15.730
Total	22.563

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	
Emprunt d'Etat japonais	55.909
Microsoft	2.231
Trésor américain	2.141
Verizon Communications	1.777
Obligations souveraines de la République française	1.475
Gilts britanniques	1.467
République fédérale d'Allemagne	1.441
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1.408
AT&T	1.283
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	1.214
Autres émetteurs	25.266
Total	95.612

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	
UniCredit	327
SCREEN Holdings	238
Gilts britanniques	149
Anheuser-Busch InBev	144
RWE	142
Fujitsu	126
ITOCHU	119
République fédérale d'Allemagne	115
Microsoft	110
HSBC Holdings	100
Autres émetteurs	3.747
Total	5.317

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	
Emprunt d'Etat japonais	2.132
Microsoft	291
Obligations souveraines de la République française	248
Verizon Communications	247
Gilts britanniques	229
République fédérale d'Allemagne	217
AT&T	184
Nintendo	149
HSBC Holdings	145
Rolls-Royce Holdings	141
Autres émetteurs	3.769
Total	7.752

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF	
Gilts britanniques	101
Trésor américain	78
Obligations souveraines de la République française	57
République fédérale d'Allemagne	54
Obligations souveraines d'Australie	39
Obligations souveraines de Finlande	39
République d'Autriche	39
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	35
Switzerland Government Bond	31
Obligations souveraines du Danemark	2
Autres émetteurs	1
Total	476

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	
Gilts britanniques	29.014
Obligations souveraines de la République française	27.454
Trésor américain	25.084
République fédérale d'Allemagne	21.118
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	17.746
Obligations souveraines du Canada	12.321
Obligations souveraines des Pays-Bas	4.831
Trésor suédois	3.520
Microsoft	3.054
Enel	2.091
Autres émetteurs	44.174
Total	190.407

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	
Gilts britanniques	1.153
Trésor américain	849
Obligations souveraines de la République française	750
République fédérale d'Allemagne	691
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	247
Emprunt d'Etat japonais	171
Obligations souveraines du Canada	145
Trésor suédois	104
Mastercard	56
Microsoft	52
Autres émetteurs	654
Total	4.872

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	
Gilts britanniques	4
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	4
Obligations souveraines de la République française	2
Trésor américain	2
République fédérale d'Allemagne	1
Total	13

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	
SCREEN Holdings	405
RWE	241
Fujitsu	214
Microsoft	212
Verizon Communications	186
HSBC Holdings	171
Rolls-Royce Holdings	167
Glencore	167
Shell	167
Hermes International	167
Autres émetteurs	3.481
Total	5.578

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	
Emprunt d'Etat japonais	3.953
Rolls-Royce Holdings	3.624
HSBC Holdings	3.624
Glencore	3.624
Shell	3.624
Hermes International	3.624
London Stock Exchange Group	3.383
Prudential	3.108
Rio Tinto	3.023
Dechra Pharmaceuticals	2.325
Autres émetteurs	15.870
Total	49.782

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	
Emprunt d'Etat japonais	250
Samsara	148
Dell Technologies	144
Flex	133
Monday.com	117
Obligations souveraines de la République française	87
Apollo Global Management	64
Transocean	64
Gilts britanniques	63
Reinsurance Group of America	59
Autres émetteurs	1.810
Total	2.939

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	
Emprunt d'Etat japonais	11.052
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	1.088
Obligations souveraines des Pays-Bas	986
Obligations souveraines de la République française	982
République fédérale d'Allemagne	785
Gilts britanniques	686
Microsoft	670
Trésor américain	505
Verizon Communications	432
AT&T	312
Autres émetteurs	8.204
Total	25.702

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	
Emprunt d'Etat japonais	5.030
République fédérale d'Allemagne	4.148
Gilts britanniques	3.733
Obligations souveraines de la République française	3.185
Trésor américain	2.834
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	913
Obligations souveraines des Pays-Bas	630
Trésor suédois	354
UniCredit	343
Microsoft	335
Autres émetteurs	11.947
Total	33.452

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	
Gilts britanniques	415
Trésor américain	301
Obligations souveraines de la République française	240
République fédérale d'Allemagne	207
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	71
International Business Machines	50
Alphabet	33
Synopsys	28
Obligations souveraines des Pays-Bas	24
Novartis	21
Autres émetteurs	126
Total	1.516

Le tableau suivant détaille les sûretés reçues, analysées par l'agent des sûretés, au 31 décembre 2023.

Compartiment	Sûretés reçues en milliers d'euros			
	State Street Bank and Trust Company	Bank of New York	JP Morgan Chase	Total
UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	-	2.456	1.955	4.411
UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF	13	33	753	799
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF	-	622.423	34.876	657.299
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	42.228	38.015	6.657	86.900
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	61	276	325	662
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	-	13.216	9.347	22.563
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF	51	77.769	17.792	95.612
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF	-	4.192	1.125	5.317
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF	-	5.823	1.929	7.752
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF	-	476	-	476
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF	-	106.986	83.421	190.407
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	-	4.135	737	4.872
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF	-	13	-	13
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	-	3.575	2.003	5.578
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF	-	12.835	36.947	49.782
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF	-	2.856	83	2.939
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund	-	22.662	3.040	25.702
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF	2.480	25.323	5.649	33.452
UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF	-	1.436	80	1.516
Total	44.833	944.500	206.719	1.196.052

Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) (suite)

La gestion des sûretés de la Société s'effectue de manière bilatérale (State Street Bank and Trust) et via des agents tripartites (Bank of New York et JP Morgan Chase). Dans le cas de Bank of New York et JP Morgan Chase, State Street Bank and Trust délègue une partie des fonctions de gestion des garanties à ces agents tripartites. Dans tous les cas, le dépositaire a délégué des fonctions de gestion des garanties à State Street Bank and Trust. State Street Bank and Trust peut ensuite déléguer à son tour des responsabilités à des agents tripartites si elle le juge opportun.

Annexe II - Politique de rémunération (non révisée)

Publication des rémunérations

Le Conseil d'administration d'UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (la « Société de gestion » ou les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs, « GFIA ») a adopté un cadre de rémunération (le « Cadre ») qui vise à garantir :

d'une part, la conformité du cadre de rémunération avec les lois et règlements en vigueur, et plus particulièrement les dispositions

(i) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée en tant que de besoin (la « Loi OPCVM »), qui transpose la Directive 2009/65/CE (la « Directive OPCVM »), modifiée par la Directive 2014/91/UE (la « Directive OPCVM V ») ;

(ii) de la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (« Directive GFIA »), transposée en droit luxembourgeois par la loi du 12 juillet 2013 (« Loi GFIA »), telle que modifiée en tant que de besoin ;

(iii) des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive OPCVM (ESMA/2016/575) et des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive GFIA (ESMA/2016/579), publiées le 14 octobre 2016 ;

(iv) de la circulaire CSSF 10/437 du 1^{er} février 2010 intitulée « Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier » ;

(v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II) ;

(vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/CE de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2) ;

(vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») ;

(viii) de la circulaire CSSF 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 globaux de rémunération d'UBS Group AG (« 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 cohérent avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group.

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

Le Cadre est réexaminé tous les ans par les fonctions de contrôle de la Société de gestion/des GFIA après examen et actualisation par le service des Ressources humaines et est approuvé par le Conseil d'administration de la Société de gestion/des GFIA. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 4 octobre 2023. Le Cadre n'a fait l'objet d'aucune modification substantielle.

Application des exigences et publication des rémunérations

Conformément à l'article 151 de la Loi OPCVM et à l'article 20 de la Loi GFIA, la Société de gestion/les GFIA sont tenus de publier au moins une fois par an certaines informations concernant son/leur cadre de rémunération et les pratiques de ses/leurs Collaborateurs identifiés.

La Société de gestion/les GFIA se conforment aux dispositions de la directives OPCVM et GFIA d'une manière et dans la mesure où cela est approprié à sa taille, à son organisation interne ainsi qu'à la nature, à l'étendue et à la complexité de ses activités.

Compte tenu du montant total des actifs sous gestion (OPCVM et FIA, même si une part significative ne correspond pas à des investissements complexes ou risqués), la Société de gestion/les GFIA estiment que le principe de proportionnalité peut s'appliquer au niveau des Collaborateurs identifiés plutôt qu'au niveau de la société.

Annexe II - Politique de rémunération (non révisée) (suite)

En application du principe de proportionnalité pour les Collaborateurs identifiés, les exigences suivantes relatives aux procédures de paiement pour les Collaborateurs identifiés ne s'appliquent pas :

- le versement d'une rémunération variable en instruments concernant principalement les fonds en lien avec lesquels ils réalisent leurs activités ;
- les exigences relatives au report ;
- les durées de conservation ;
- l'incorporation de facteurs de risque ex-post (malus ou clauses de récupération) ;

Les exigences relatives au report restent néanmoins applicables lorsque la rémunération annuelle totale du collaborateur dépasse le seuil défini dans le Cadre de rémunération du Groupe UBS ; la rémunération variable sera traitée conformément aux règles du régime définies dans le Cadre de rémunération du Groupe UBS.

Rémunération de la Société de gestion/des GFIA

Les sommes totales de la rémunération, divisées en parts fixes et variables, payées par la Société de gestion/les GFIA à leur personnel et Collaborateurs identifiés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2023 s'élèvent à :

1.000 EUR	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	Nombre de bénéficiaires
Ensemble du personnel	12.161	2.787	14.948	104
- dont Collaborateurs identifiés	6.794	2.159	8.953	44
- dont la direction*	1.937	677	2.614	10
- dont autres Collaborateurs identifiés	4.857	1.482	6.339	34

*Les Cadres dirigeants incluent le CEO, les Dirigeants, le Head of Compliance, les Branch Managers et l'Administrateur indépendant.

Rémunération des collaborateurs identifiés des délégués

A mesure que les pratiques du marché ou réglementaires évoluent, le(s) Gestionnaire(s) de portefeuille pourra (pourront) juger approprié d'apporter des changements au mode de calcul des informations quantitatives relatives à la rémunération. Si de tels changements sont effectués ou si les collaborateurs identifiés et/ou le nombre de compartiments vien(nen)t à changer au cours de l'exercice, les informations relatives à la SICAV ne seront peut-être pas comparables à celles de l'exercice précédent.

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires par délégation à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec la SICAV s'est élevée à 239.679 EUR, dont 156.658 EUR au titre de la rémunération variable (3 bénéficiaires).

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

ESG désigne les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Ces critères sont utilisés pour évaluer le degré d'avancement des entreprises et des pays en termes de durabilité. Une fois que les données recueillies sur ces critères sont suffisantes, elles peuvent être utilisées pour évaluer et comparer les actifs ainsi que pour documenter le processus d'investissement qui permettra de décider des actifs à acheter, à garder ou à vendre.

Les **scores MSCI ESG** sont fournis par MSCI ESG Research et sont mesurés sur une échelle allant de 0 (score le plus bas/le plus mauvais) à 10 (score le plus élevé/le meilleur). Le score est basé sur l'exposition de l'entreprise sous-jacente aux risques ESG spécifiques au secteur et sur sa capacité à atténuer ces risques par rapport à ses pairs. Les scores ESG sont également présentés sous forme de catégories (score E, score S, score G), en fonction des différentes composantes prises en compte pour les piliers Environnemental, Social et Gouvernance. Les composantes sont également évaluées sur une échelle de 0 à 10. Les valeurs individuelles E, S et G permettent de calculer une moyenne pondérée. Ce calcul est dynamique et tient compte des changements directs de tous les résultats sous-jacents, qui affectent les valeurs E, S et G individuelles. Le score ESG mesure les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance les plus significatifs d'un point de vue financier pour les entreprises. En outre, les différences sectorielles sont prises en compte au travers des enjeux ESG spécifiques à chaque secteur. De ce fait, le score ESG est une mesure plutôt statique, puisque la valorisation relative d'un secteur reste constante sur une longue période.

Gestion ESG passive : La sélection de l'indice de référence est motivée par des considérations liées à la mise en œuvre du portefeuille, en particulier pour refléter aussi fidèlement que possible les objectifs financiers et ESG de la SICAV. S'agissant des stratégies à gestion passive, un indice de référence ESG serait sélectionné afin de trouver un équilibre entre erreur de suivi raisonnable et alignement ESG élevé. Dans l'optique d'évaluer l'ampleur des progrès ESG, la performance ESG de la SICAV est également comparée à celle d'un indice de marché élargi qui reflète au plus près l'univers d'investissement parent sur lequel se base l'indice de référence ESG.

Intensité carbone moyenne pondérée (tonnes CO₂e/million USD de chiffre d'affaires) : L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) mesure l'exposition d'un portefeuille aux entreprises à forte intensité de carbone. Cet indicateur donne une idée des risques potentiels liés à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone, car les entreprises à forte intensité de carbone sont susceptibles d'être davantage exposées aux risques de marché et réglementaires liés au carbone. Il peut être appliqué à toutes les classes d'actifs, y compris les titres à revenu fixe, dès lors qu'il ne repose pas sur la détention d'actions. Il correspond au produit de la somme des pondérations du portefeuille et des intensités carbone individuelles (émissions de carbone de scopes 1+2/million USD de chiffre d'affaires). Fournisseur de données : MSCI ESG Research.

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 intègre des indicateurs de PIN dans son processus de prise de décision.

Au 31 décembre 2023, les Compartiments suivants ont été classés comme relevant de l'article 6 :

UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – FTSE 100 UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Canada UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Value UCITS ETF*

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

Au 31 décembre 2023, les Compartiments suivants ont été classés comme relevant de l'article 6 (suite) :

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Hong Kong UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Singapore UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI United Kingdom UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World ex USA Index Fund*

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Solactive China Technology UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF*

UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF*

* Les investissements sous-jacents de ce compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (article 7 de la taxinomie).

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

Au 31 décembre 2023, les Compartiments suivants ont été classés comme relevant de l'article 8 :

UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF**

UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF**

UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF**

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

Au 31 décembre 2023, les Compartiments suivants ont été classés comme relevant de l'article 8 (suite) :

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF**
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF**

Au 31 décembre 2023, les Compartiments suivants ont été classés comme relevant de l'article 9 :

UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund**
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund**
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF**

** Les informations périodiques à la date de clôture de l'exercice pour ce compartiment sont présentées dans les pages suivantes des présents états financiers.

Les informations périodiques correspondent à celles visées 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, et/ou (selon le cas) à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852.

Au 31 décembre 2023, les compartiments suivants n'ont pas été lancés et ne sont pas repris dans la rubrique Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers :

UBS (Lux) Fund Solutions - Global Corporates Climate Aware Fund
UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan USD EM Corporate ESG UCITS ETF.

Les indicateurs de durabilité figurant dans les annexes, tels que le score MSCI ESG ou l'indicateur d'intensité des émissions de carbone (1, 2) pour le portefeuille, l'indice de référence et l'indice de marché élargi, sont calculés en tant que moyenne annuelle.

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300XYJK1EYGOERY56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 76,23% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 2,50% à celui de l'indice parent (EURO STOXX 50® (Net Return)) (8,19 contre 7,99)

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par STOXX Ltd, le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 0,37% à son niveau du 31 décembre 2022. (8,19 contre 8,16)

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

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux.

● *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 ?*

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices. De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

— *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.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises impliquées dans les activités suivantes : armes controversées, tabac, charbon thermique et sous-traitance militaire.

- *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 :*

STOXX évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les conventions sous-jacentes, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes. 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.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>ASML Holding NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>10,39</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>TotalEnergies SE</i>	<i>Energie</i>	<i>4,62</i>	<i>France</i>
<i>L'Oreal SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,55</i>	<i>France</i>
<i>SAP SE</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,44</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Schneider Electric SE</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,34</i>	<i>France</i>
<i>Allianz SE</i>	<i>Finance</i>	<i>4,07</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Siemens AG</i>	<i>Industrie</i>	<i>3,97</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Sanofi</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>3,20</i>	<i>France</i>
<i>Deutsche Telekom AG</i>	<i>Services de communication</i>	<i>3,15</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Air Liquide SA</i>	<i>Matériaux</i>	<i>2,87</i>	<i>France</i>
<i>Iberdrola SA</i>	<i>Services aux collectivités</i>	<i>2,86</i>	<i>Espagne</i>
<i>BNP Paribas SA</i>	<i>Finance</i>	<i>2,83</i>	<i>France</i>
<i>Banco Santander SA</i>	<i>Finance</i>	<i>2,54</i>	<i>Espagne</i>
<i>AXA SA</i>	<i>Finance</i>	<i>2,34</i>	<i>France</i>
<i>Muenchener Rueckversicherung</i>	<i>Finance</i>	<i>2,13</i>	<i>Allemagne</i>

** Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.*



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

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,97%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 76,23%.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

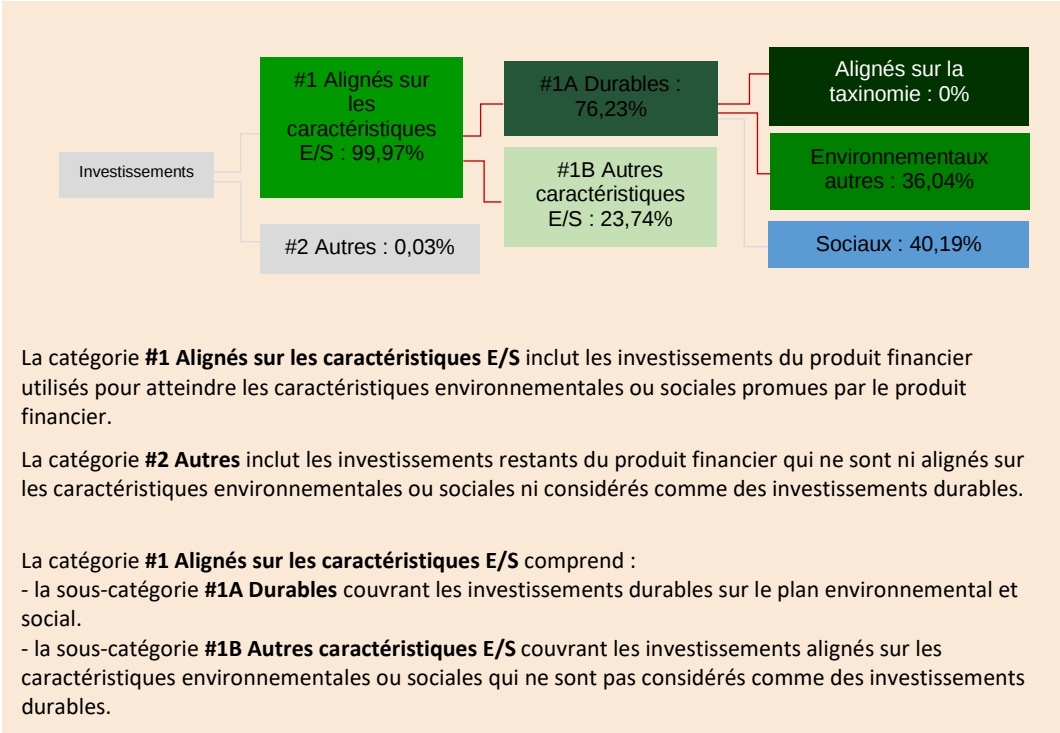
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, 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 : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

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.

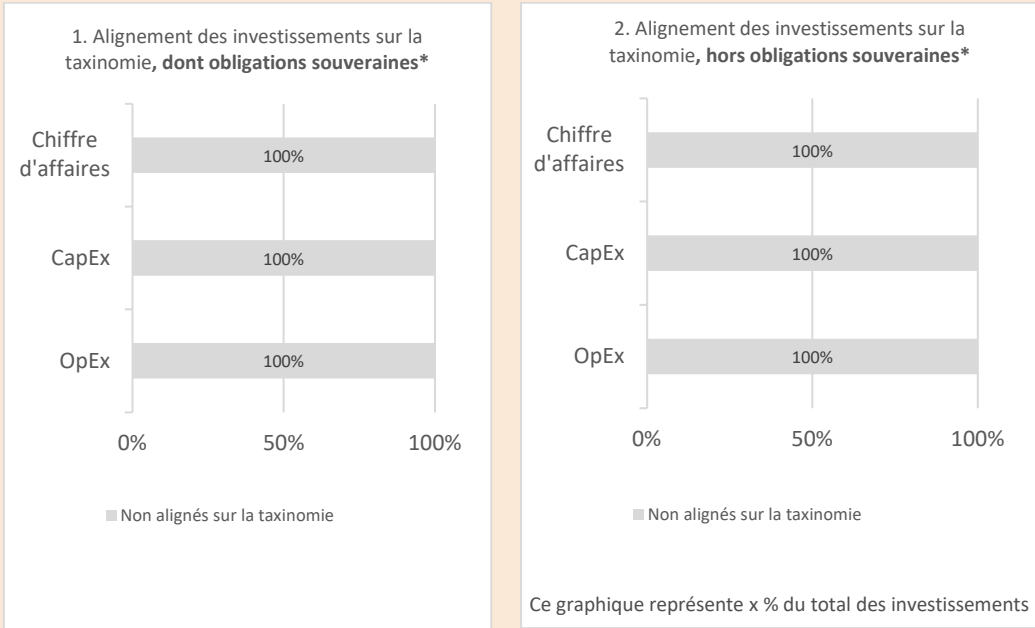
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

- ☐ 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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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.



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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 40,19%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'indice a été conçu de manière à refléter l'indice EURO STOXX 50 Net Return à l'aide de filtres d'exclusion ESG standardisés. L'Indice EURO STOXX 50 ESG Net Return est un indice pondéré par la capitalisation boursière ajustée du flottant excluant les sociétés confrontées à des controverses en rapport avec des questions ESG. Les critères d'exclusion sont décrits dans la méthodologie du fournisseur d'indices. La notation ESG est générée par la recherche de Sustainalytics et se base sur une analyse de la manière dont chaque société gère sa performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). L'indice fait l'objet d'un rééquilibrage trimestriel. Il peut également faire l'objet d'autres rééquilibrages afin de respecter des restrictions d'investissement applicables ou de refléter des opérations sur titres, telles que des fusions et acquisitions. Au moins 90% des titres ont une notation ESG. Dès lors que la politique d'investissement du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF consiste à répliquer l'Indice, la gestion du portefeuille du compartiment est dite passive. Par conséquent, l'approche adoptée en ce qui concerne la prise en compte des critères ESG est celle de STOXX et dépend donc de l'approche et de la méthodologie définies par un tiers.

● ***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 ?***

Le score ESG était inférieur de -0,12% à celui de l'indice de référence (EURO STOXX 50 ESG Net Return) (8,19 contre 8,20).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par STOXX Ltd, le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était inférieur de -0,12% à celui de l'indice de référence (EURO STOXX 50 ESG Net Return) (8,19 contre 8,20).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par STOXX Ltd, le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était supérieur de 2,50% à celui de l'indice parent (EURO STOXX 50® (Net Return)) (8,19 contre 7,99)

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par STOXX Ltd, le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI
EMU Prime Value ESG UCITS ETF

549300O8QUA3F2RUUO54

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



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

bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **84,18%** d'investissements durables



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 sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



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



ayant un objectif social



Il 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 ?

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 10,7% à celui de l'indice parent (MSCI EMU) (8,59 contre 7,76)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 29,88% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU) (72,10 contre 102,83)

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

2023 a été la première période de calcul des indicateurs.

● **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 produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de

son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. MSCI EMU Prime Valeur L'indice MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Select ESG vise à refléter la performance d'une stratégie d'investissement qui, en redéfinissant les pondérations selon la capitalisation boursière ajustée du flottant au regard de certains indicateurs ESG, cherche à accroître l'exposition aux sociétés affichant à la fois un profil ESG robuste et une tendance à l'amélioration de ce profil, tout en pratiquant des exclusions en fonction de divers critères ESG et liés au changement 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 ?**

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

— **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.

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

— *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 :*

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par

le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation,

le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions

de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Siemens AG</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,78</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Schneider Electric SE</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,10</i>	<i>France</i>
<i>Allianz SE</i>	<i>Finance</i>	<i>3,97</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Henkel AG & Co KGaA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>3,59</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Iberdrola SA</i>	<i>Services aux collectivités</i>	<i>3,47</i>	<i>Espagne</i>
<i>Stellantis NV</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>3,07</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Mercedes-Benz Group AG</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>3,03</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Deutsche Post AG</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,97</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Muenchener Rueckversicherungs</i>	<i>Finance</i>	<i>2,90</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Cie de Saint-Gobain</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,80</i>	<i>France</i>
<i>Nordea Bank Abp</i>	<i>Finance</i>	<i>2,78</i>	<i>Finlande</i>
<i>Danone SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,70</i>	<i>France</i>
<i>Deutsche Boerse AG</i>	<i>Finance</i>	<i>2,68</i>	<i>Allemagne</i>
<i>STMicroelectronics NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,66</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Cie Générale des Etablissements</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,52</i>	<i>France</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,89%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 84,18%.

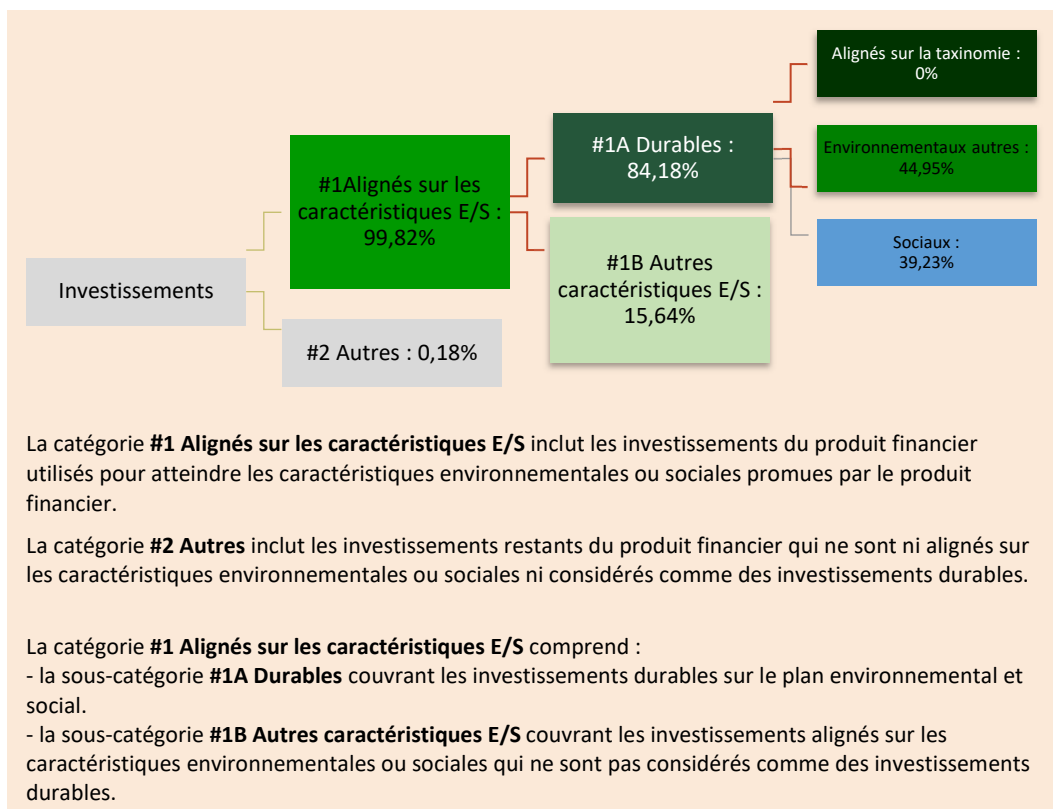
L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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.

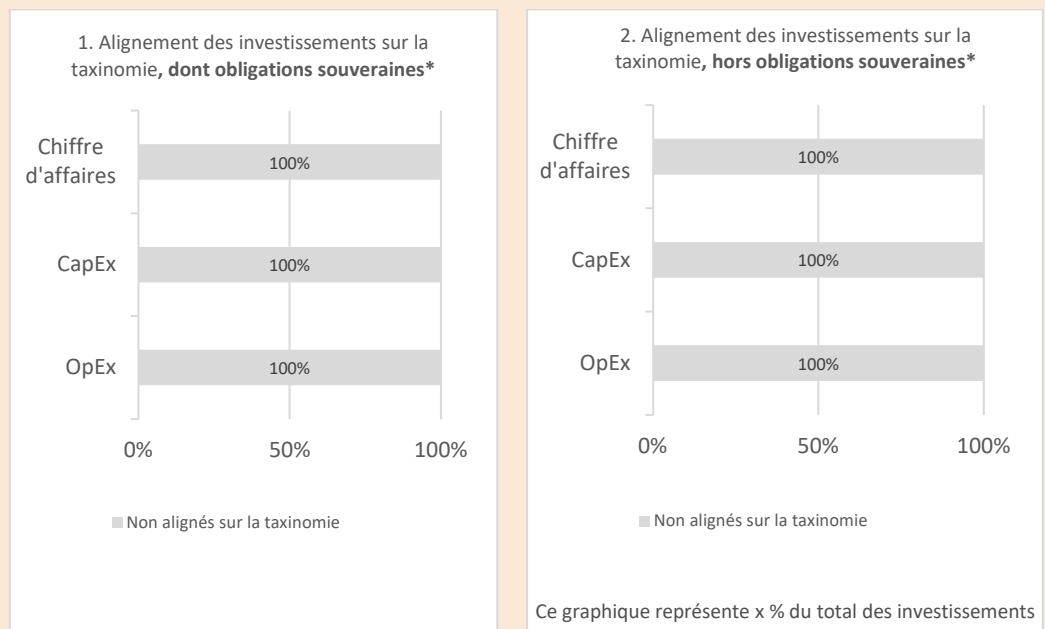
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

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

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz ☐ fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les 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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 39,23%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La

stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

un L'Indice, dont les composantes proviennent de l'indice MSCI EMU (l'« Indice parent »), est un indice d'actions calculé, organisé et publié par le fournisseur mondial d'indices MSCI® et est libellé en euro. Il réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation de 10 pays développés dans l'UEM. De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● *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 ?*

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Select) (8,59 contre 8,59).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,25% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Select) (72,10 contre 72,28).

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

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Select) (8,59 contre 8,59).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,25% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Select) (72,10 contre 72,28).

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

Le score ESG était supérieur de 10,7% à celui de l'indice parent (MSCI EMU) (8,59 contre 7,76)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 29,88% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU) (72,10 contre 102,83)

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – Factor MSCI
EMU Quality ESG UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300I6HWP06KI3BU81

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 88,21% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 7,73% à celui de l'indice parent (MSCI EMU) (8,36 contre 7,76)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 70,41% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU) (30,85 contre 102,83)

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

2023 a été la première période de calcul des indicateurs.

● **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 produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de

son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice.

L'indice MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Select ESG vise à refléter la performance d'une stratégie d'investissement qui, en redéfinissant les pondérations selon la capitalisation boursière ajustée du flottant au regard de certains indicateurs ESG, cherche à accroître l'exposition aux sociétés affichant à la fois un profil ESG robuste et une tendance à l'amélioration de ce profil, tout en pratiquant des exclusions en fonction de divers critères ESG et liés au changement 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 ?**

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

— **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.

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

— *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 :*

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par

le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation,

le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions

de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>ASML Holding NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>7,61</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>6,04</i>	<i>France</i>
<i>SAP SE</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,84</i>	<i>Allemagne</i>
<i>L'Oreal SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,24</i>	<i>France</i>
<i>Schneider Electric SE</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,12</i>	<i>France</i>
<i>Henkel AG & Co KGaA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>3,60</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Hermès International</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>3,11</i>	<i>France</i>
<i>Industria de Diseño Textil SA</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,94</i>	<i>Espagne</i>
<i>Muenchener Rueckversicherungs-</i>	<i>Finance</i>	<i>2,92</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Deutsche Boerse AG</i>	<i>Finance</i>	<i>2,82</i>	<i>Allemagne</i>
<i>STMicroelectronics NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,67</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Adyen NV</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,65</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Wolters Kluwer NV</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,64</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Dassault Systemes SE</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,58</i>	<i>France</i>
<i>Legrand SA</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,56</i>	<i>France</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,92%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 88,21%.

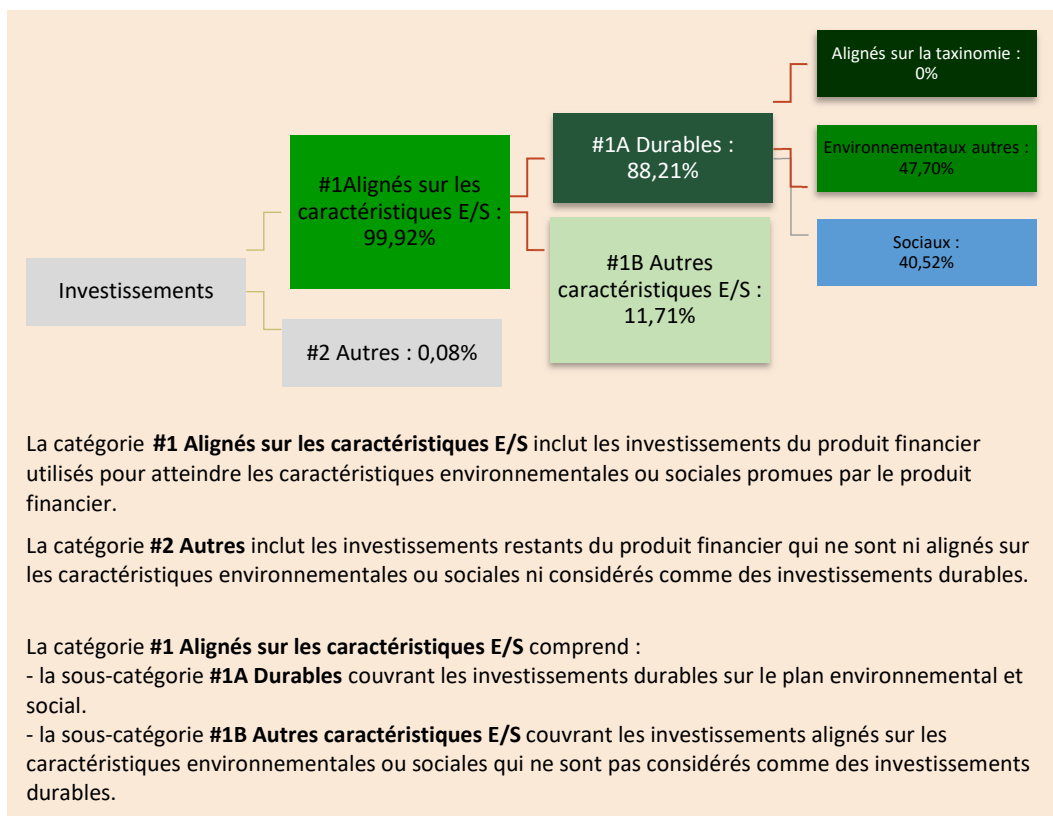
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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.

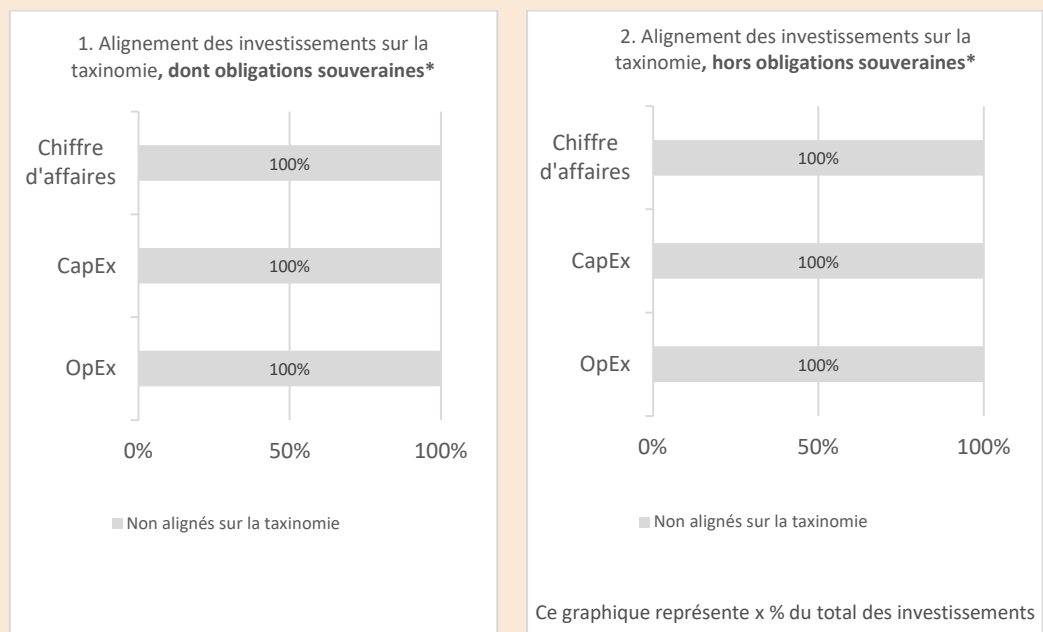
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

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

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz ☐ fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les 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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 40,52%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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 ?**

un

L'Indice, dont les composantes proviennent de l'indice MSCI EMU (l'« Indice parent »), est un indice d'actions calculé, organisé et publié par le fournisseur mondial d'indices MSCI® et est libellé en euro. Il réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation de 10 pays développés dans l'UEM. De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● **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 ?**

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Select) (8,36 contre 8,36).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,23% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU Quality ESG Low Carbon Select) (30,85 contre 30,78).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (MSCI EMU Quality ESG Low Carbon Select) (8,36 contre 8,36).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,23% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU Quality ESG Low Carbon Select) (30,85 contre 30,75).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 7,73% à celui de l'indice parent (MSCI EMU) (8,36 contre 7,76)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 70,00% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU) (30,85 contre 102,83)

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG
Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300PJQCMOYXTY3T68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et

bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,32% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 14,52% à celui de l'indice parent (MSCI China) (5,52 contre 4,82)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 70,02% à celle de l'indice de référence parent (MSCI China) (66,86 contre 223,03).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 7,87% à son niveau du 31 décembre 2022. (5,52 contre 5,12)

Au 31 décembre 2023, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 16,23% à son niveau du 31 décembre 2022. (66,86 contre 57,52)

Nous avons modifié la méthodologie de calcul du score. En 2023, nous nous sommes basés sur la moyenne de l'année, tandis que nous avons utilisé les données de fin d'année uniquement pour 2022.

● *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 produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de

son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices MSCI China ESG Universal Low Carbon Select visent à refléter la performance d'une stratégie d'investissement qui, en redéfinissant les pondérations selon la capitalisation boursière ajustée du flottant au regard de certains indicateurs ESG, vise à obtenir une exposition aux sociétés affichant à la fois un profil ESG robuste et une tendance à l'amélioration de ce profil, tout en pratiquant des exclusions en fonction de divers critères ESG et liés au changement climatique.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

Les Indicateurs de changement climatique MSCI fournissent des données et des outils relatifs au climat qui permettent aux investisseurs d'intégrer les risques et les opportunités liés au climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement. Ils aident les investisseurs à atteindre divers objectifs, notamment à mesurer leur exposition au risque climatique et à en rendre compte, à mettre en œuvre des stratégies sobres en carbone et exemptes de combustibles fossiles, à s'aligner sur des trajectoires de température et à intégrer les études sur le changement climatique dans leurs processus de gestion des risques, en particulier au regard d'analyses de scénarios climatiques portant à la fois sur les risques de transition et physiques.

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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices. De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

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 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 :*

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Alibaba Group Holding Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>5,37</i>	<i>Chine</i>
<i>Tencent Holdings Ltd</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,76</i>	<i>Chine</i>
<i>China Construction Bank Corp</i>	<i>Biens et services non</i>	<i>3,97</i>	<i>Chine</i>
<i>Meituan</i>	<i>Technologie</i>	<i>3,65</i>	<i>Chine</i>
<i>Industrial & Commercial Bank of China</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>3,55</i>	<i>Chine</i>
<i>BYD Co Ltd</i>	<i>Biens et services non</i>	<i>3,26</i>	<i>Chine</i>
<i>PDD Holdings Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>3,00</i>	<i>Chine</i>
<i>JD.com Inc</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,78</i>	<i>Chine</i>
<i>Bank of China Ltd</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,58</i>	<i>Chine</i>
<i>Xiaomi Corp</i>	<i>Biens et services non</i>	<i>2,52</i>	<i>Chine</i>
<i>NetEase Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>2,39</i>	<i>Chine</i>
<i>Ping An Insurance Group Co of China Ltd</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,33</i>	<i>Chine</i>
<i>Baidu Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,30</i>	<i>Chine</i>
<i>Li Auto Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,23</i>	<i>Chine</i>
<i>Yum China Holdings Inc</i>	<i>Biens et services non</i>	<i>1,82</i>	<i>Chine</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,92%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 42,32%.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

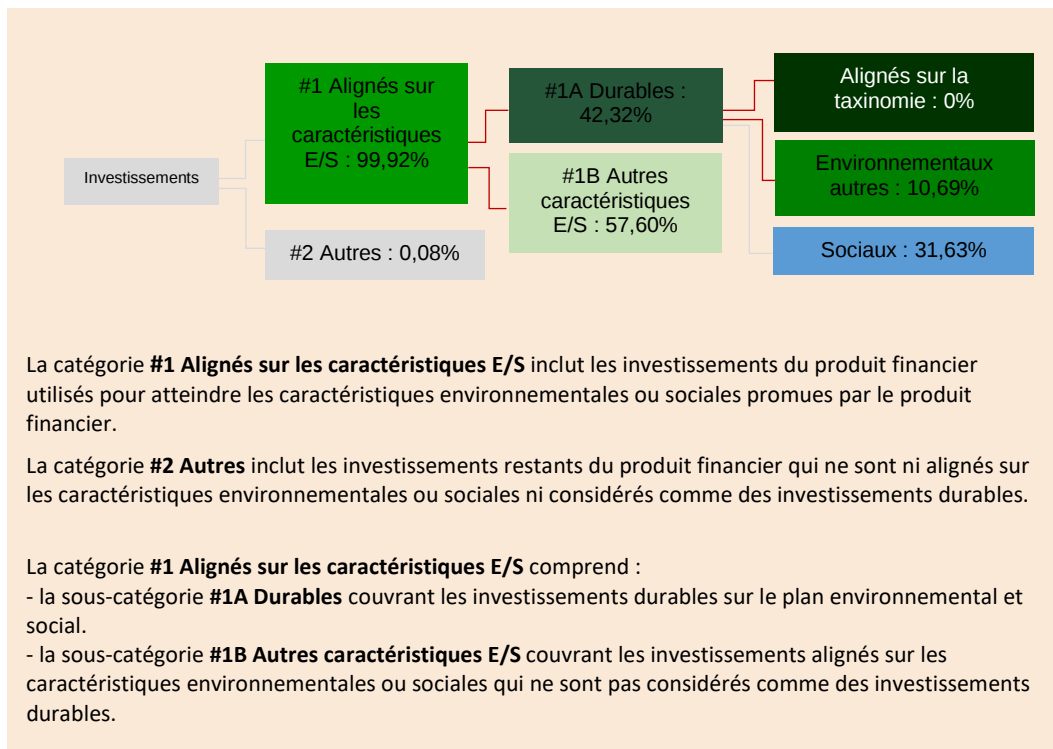
● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023

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

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

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 « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

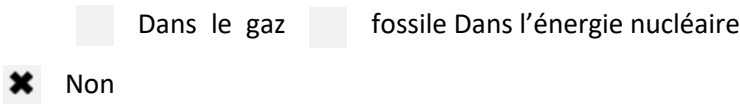
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

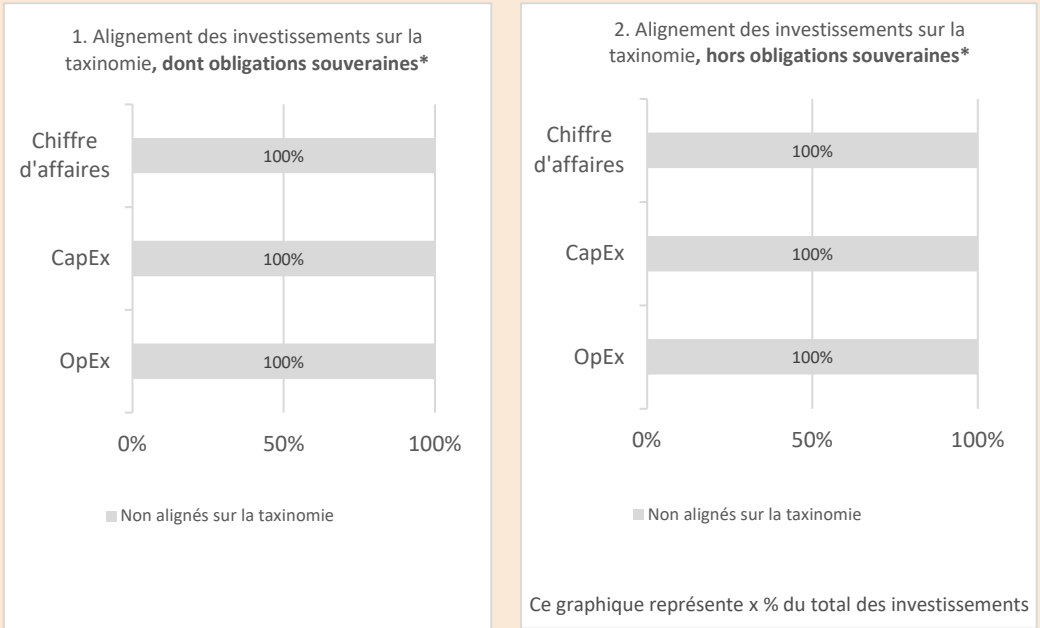
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.



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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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.

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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 31,63%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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 ?***

L'Indice, dont les composantes proviennent de l'indice MSCI China (l'« Indice parent »), est un indice d'actions calculé, organisé et publié par le fournisseur mondial d'indices MSCI® et est libellé en USD. L'Indice réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises chinoises de grande et moyenne capitalisation. L'Indice est conçu pour refléter la performance d'une stratégie d'investissement non pondérée par les capitalisations boursières et cherchant à s'exposer à des entreprises dotées d'un profil robuste en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et ayant tendance à améliorer ce profil, sur la base d'exclusions minimales appliquées à l'Indice parent. Les composantes de l'Indice sont sélectionnées à partir des données fournies par MSCI ESG Research, qui étudie, note et analyse les pratiques des entreprises en matière ESG. Le Fournisseur d'indices exclut les entreprises faisant l'objet de controverses (MSCI Red Flag, qui indique au moins une controverse très grave), ayant une mauvaise notation ESG (notation CCC) et réalisant une part de leur chiffre d'affaires dans certains secteurs (armes controversées, armes nucléaires, armes à feu civiles, tabac, charbon thermique, extraction de combustibles fossiles), ainsi que les 5% d'entreprises présentant les plus hauts niveaux d'intensité des émissions de carbone (émissions de types 1 et 2 selon le Protocole sur les gaz à effet de serre) jusqu'à atteindre une pondération cumulée inférieure à 30% de la pondération de ce secteur dans l'Indice parent. L'Indice sélectionne également des entreprises faiblement exposées aux réserves de combustibles fossiles et classe les composantes de l'Indice parent par ordre décroissant en fonction des émissions potentielles de carbone par dollar de capitalisation boursière des entreprises. Des exclusions sont ensuite opérées jusqu'à ce que les émissions potentielles de carbone cumulées des titres exclus atteignent 50% de la somme des émissions potentielles de carbone des composantes de l'Indice parent.

La pondération par la capitalisation boursière ajustée du flottant est ajustée par un « Score ESG combiné » qui est le produit combiné d'un « Score de notation ESG » basé sur la notation MSCI ESG Research (c'est-à-dire 1,5 (AAA, AA), 1 (A, BBB, BB) ou 0,5 (B)) et d'un « Score de tendance de notation ESG » basé sur le changement du score de notation ESG d'une entreprise par rapport à l'évaluation précédente effectuée par le Fournisseur d'indices (c'est-à-dire 1,2 pour une notation accrue, 1,0 pour une notation neutre et 0,8 pour une notation réduite). Le Score ESG combiné d'une entreprise est déterminé en multipliant le Score de notation ESG par le Score de tendance de notation ESG. Ce Score ESG combiné est utilisé pour repondérer la composante de l'Indice parent en multipliant le Score ESG combiné par la pondération par la capitalisation boursière du titre dans l'Indice parent. La pondération maximale de chaque émetteur de l'Indice parent est plafonnée à 5% dans l'Indice.

● ***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 ?***

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (MSCI China ESG Universal 5% Issuer Capped) (5,52 contre 5,52).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,21% à celle de l'indice de référence (MSCI China ESG Universal 5% Issuer Capped) (66,86 contre 67,00).

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

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (MSCI China ESG Universal 5% Issuer Capped) (5,52 contre 5,52).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,21% à celle de l'indice de référence (MSCI China ESG Universal 5% Issuer Capped) (66,86 contre 67,00).

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

Le score ESG était supérieur de 14,52% à celui de l'indice parent (MSCI China) (5,52 contre 4,82)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 70,02% à celle de l'indice de référence parent (MSCI China) (66,86 contre 223,03).

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI
Emerging Markets Socially Responsible
UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300V0V31FTXWODA07

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et

bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,39% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 31,02% à celui de l'indice parent (MSCI Emerging Markets) (7,35 contre 5,61)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 76,50% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Emerging Markets) (74,69 contre 317,89).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 2,99% à son niveau du 31 décembre 2022. (7,35 contre 7,14)

Au 31 décembre 2023, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 10,53% à son niveau du 31 décembre 2022. (74,69 contre 67,58)

Nous avons modifié la méthodologie de calcul du score. En 2023, nous nous sommes basés sur la moyenne de l'année, tandis que nous avons utilisé les données de fin d'année uniquement pour 2022.

● **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 produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices MSCI Emerging Markets SRI Low Carbon Select visent à refléter la performance d'une stratégie d'investissement qui, en redéfinissant les pondérations selon la capitalisation boursière ajustée du flottant au regard de certains indicateurs ESG, vise à obtenir une exposition aux sociétés affichant à la fois un profil ESG robuste et une tendance à l'amélioration de ce profil, tout en pratiquant des exclusions en fonction de divers critères ESG et liés au changement climatique.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

Les Indicateurs de changement climatique MSCI fournissent des données et des outils relatifs au climat qui permettent aux investisseurs d'intégrer les risques et les opportunités liés au climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement. Ils aident les investisseurs à atteindre divers objectifs, notamment à mesurer leur exposition au risque climatique et à en rendre compte, à mettre en œuvre des stratégies sobres en carbone et exemptes de combustibles fossiles, à s'aligner sur des trajectoires de température et à intégrer les études sur le changement climatique dans leurs processus de gestion des risques, en particulier au regard d'analyses de scénarios climatiques portant à la fois sur les risques de transition et physiques.

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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

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 :

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles

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.

manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes. <https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+-++July+2020.pdf/b0a2bb88-2360-1728-b70e-2f0a889b6bd4>

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co</i>	<i>Technologie</i>	<i>5,14</i>	<i>Taïwan</i>
<i>Infosys Ltd</i>	<i>Technologie</i>	<i>3,60</i>	<i>Inde</i>
<i>SK Hynix Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>3,51</i>	<i>Corée</i>
<i>Meituan</i>	<i>Services de communication</i>	<i>3,11</i>	<i>Chine</i>
<i>MediaTek Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,94</i>	<i>Taïwan</i>
<i>NetEase Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,03</i>	<i>Chine</i>
<i>Bank Central Asia Tbk PT</i>	<i>Finance</i>	<i>1,97</i>	<i>Inde</i>
<i>Naspers Ltd N Shs</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,86</i>	<i>Afrique du</i>
<i>BYD Co Ltd</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>1,85</i>	<i>Chine</i>
<i>Bharti Airtel Ltd</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,63</i>	<i>Inde</i>
<i>Hindustan Unilever Ltd</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,54</i>	<i>Inde</i>
<i>Grupo Financiero Banorte SAB de CV</i>	<i>Finance</i>	<i>1,53</i>	<i>Mexique</i>
<i>Fomento Economico Mexicano SAB de CV</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,48</i>	<i>Mexique</i>
<i>Kotak Mahindra Bank Ltd</i>	<i>Finance</i>	<i>1,46</i>	<i>Inde</i>
<i>NAVER Corp</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,33</i>	<i>Corée du Sud</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



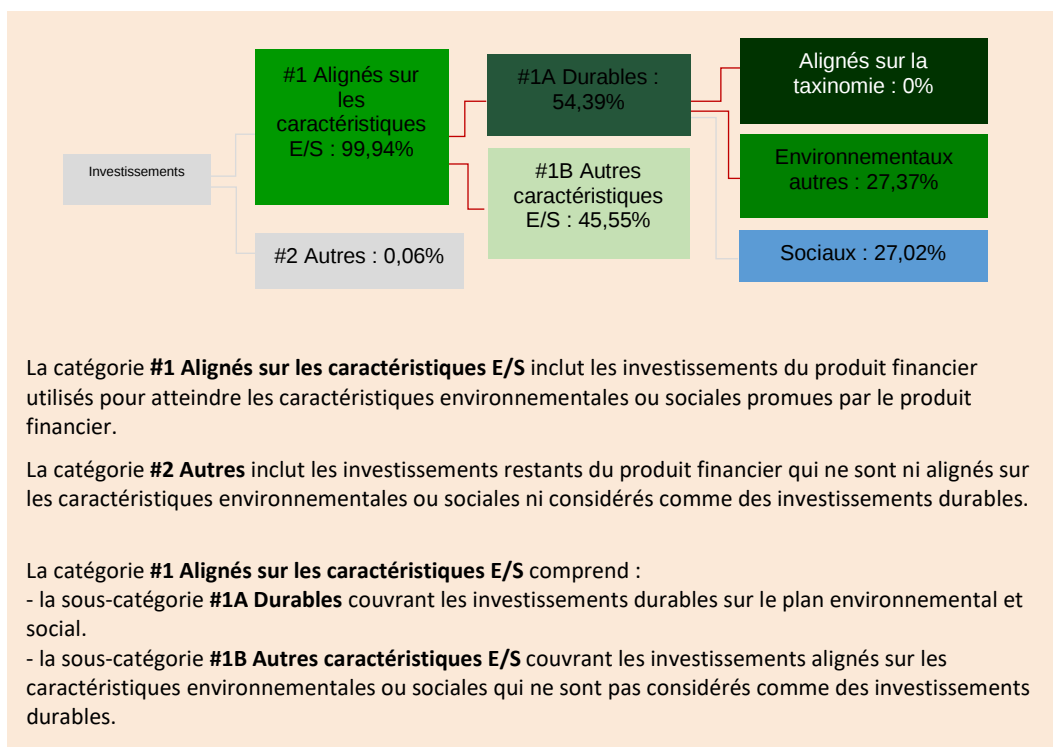
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,94%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 54,39%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

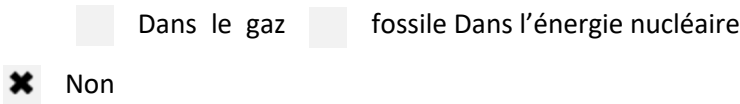
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

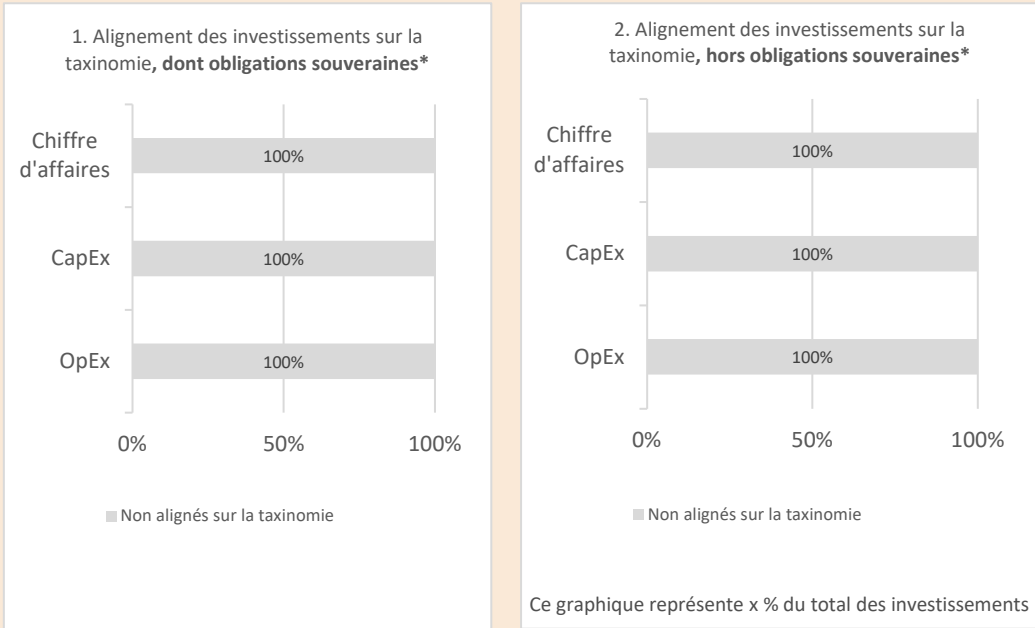
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.



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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n’a été réalisé.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l’UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas de changement. 0% d’investissements alignés sur la taxinomie..

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 54,39%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'indice de marché élargi est l'indice MSCI Emerging Markets. L'indice de référence est l'indice MSCI Emerging Markets SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return). L'Indice (MSCI Emerging Markets SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) fait partie de la série d'indices MSCI Global Socially Responsible (SRI). L'Indice, dont les composantes proviennent de l'indice MSCI Emerging Markets (l'« Indice parent »), est un indice d'actions calculé, organisé et publié par le fournisseur mondial d'indices MSCI® et est libellé en USD. Il réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation américaines.

L'Indice est conçu pour refléter la performance d'une stratégie d'investissement non pondérée par les capitalisations boursières et cherchant à s'exposer à des entreprises dotées d'un profil robuste en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et ayant tendance à améliorer ce profil, sur la base d'exclusions minimales appliquées à l'Indice parent.

● ***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 ?***

Le score ESG était inférieur de 0,14% à celui de l'indice de référence (MSCI Emerging Markets SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (7,35 contre 7,36).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 1,07% à celle de l'indice de référence (MSCI Emerging Markets SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (74,69 contre 73,90).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était inférieur de 0,14% à celui de l'indice de référence (MSCI Emerging Markets SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (7,35 contre 7,36).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 1,07% à celle de l'indice de référence (MSCI Emerging Markets SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (74,69 contre 73,90).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi).

Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 31,02% à celui de l'indice parent (MSCI Emerging Markets) (7,35 contre 5,61)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 76,50% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Emerging Markets) (74,69 contre 317,89).

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU
Socially Responsible UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300396NMQ603QA011

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 87,85% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 11,98% à celui de l'indice parent (MSCI EMU) (8,69 contre 7,76)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 71,37% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU) (29,44 contre 102,83).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 1,47% à son niveau du 31 décembre 2022. (8,69 contre 8,82)

Au 31 décembre 2023, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 29,72% à son niveau du 31 décembre 2022. (29,44 contre 41,89)

Nous avons modifié la méthodologie de calcul du score. En 2023, nous nous sommes basés sur la moyenne de l'année, tandis que nous avons utilisé les données de fin d'année uniquement pour 2022.

● ***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 produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices MSCI EMU SRI Low Carbon Select visent à refléter la performance d'une stratégie d'investissement qui, en redéfinissant les pondérations selon la capitalisation boursière ajustée du flottant au regard de certains indicateurs ESG, vise à obtenir une exposition aux sociétés affichant à la fois un profil ESG robuste et une tendance à l'amélioration de ce profil, tout en pratiquant des exclusions en fonction de divers critères ESG et liés au changement climatique.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités

environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

Les Indicateurs de changement climatique MSCI fournissent des données et des outils relatifs au climat qui permettent aux investisseurs d'intégrer les risques et les opportunités liés au climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement. Ils aident les investisseurs à atteindre divers objectifs, notamment à mesurer leur exposition au risque climatique et à en rendre compte, à mettre en œuvre des stratégies sobres en carbone et exemptes de combustibles fossiles, à s'aligner sur des trajectoires de température et à intégrer les études sur le changement climatique dans leurs processus de gestion des risques, en particulier au regard d'analyses de scénarios climatiques portant à la fois sur les risques de transition et physiques.

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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

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 :

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Schneider Electric SE</i>	<i>Industrie</i>	<i>5,33</i>	<i>France</i>
<i>ASML Holding NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>5,16</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>L'Oreal SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>5,12</i>	<i>France</i>
<i>SAP SE</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,77</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Hermes International</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>4,75</i>	<i>France</i>
<i>EssilorLuxottica SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,39</i>	<i>France</i>
<i>Muenchener Rueckversicherung</i>	<i>Finance</i>	<i>4,19</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Deutsche Post AG</i>	<i>Industrie</i>	<i>3,65</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Prosus NV</i>	<i>Services de communication</i>	<i>3,23</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Danone SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>3,10</i>	<i>France</i>
<i>Deutsche Boerse AG</i>	<i>Finance</i>	<i>2,90</i>	<i>Allemagne</i>
<i>STMicroelectronics NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,53</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>adidas AG</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,44</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Dassault Systemes SE</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,43</i>	<i>France</i>
<i>Amadeus IT Group SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,39</i>	<i>Espagne</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 100%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 87,85%.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

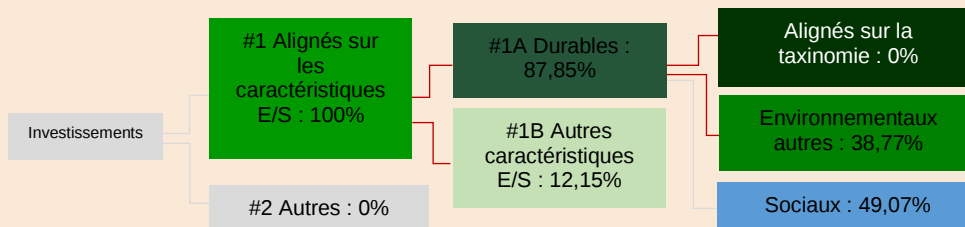
● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023

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

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

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.

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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

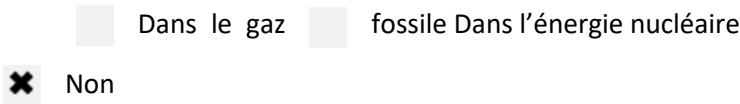
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

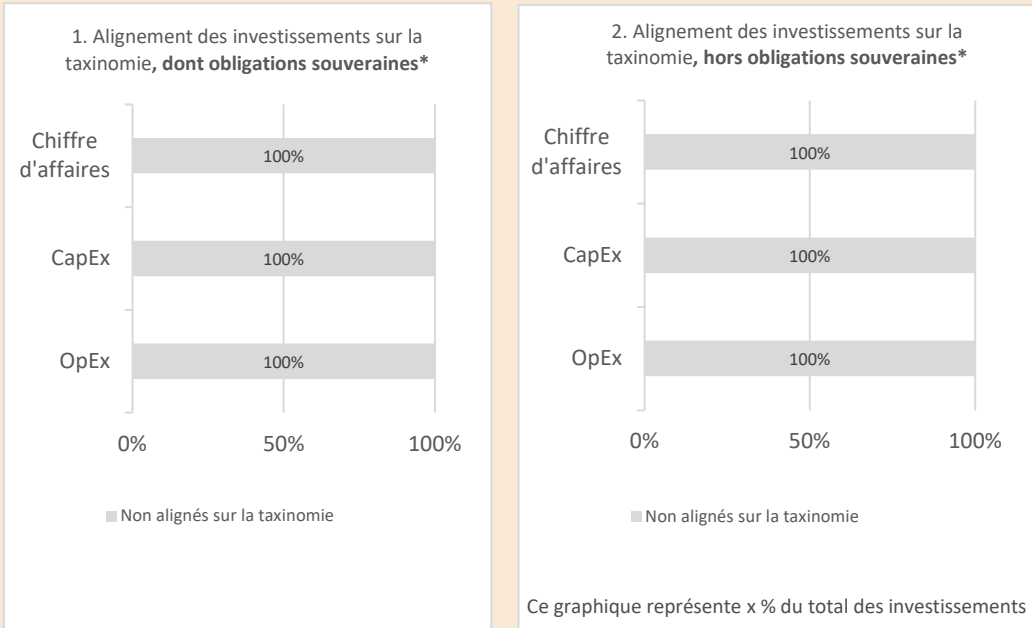
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.



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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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.

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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 54,39%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'indice de marché élargi est l'indice MSCI EMU. L'indice de référence est l'indice MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return). L'Indice (MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) fait partie de la série d'indices MSCI Global Socially Responsible (SRI). L'Indice, dont les composantes proviennent de l'indice MSCI EMU (l'« Indice parent »), est un indice d'actions calculé, organisé et publié par le fournisseur mondial d'indices MSCI® et est libellé en USD. Il réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation américaines.

L'Indice est conçu pour refléter la performance d'une stratégie d'investissement non pondérée par les capitalisations boursières et cherchant à s'exposer à des entreprises dotées d'un profil robuste en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et ayant tendance à améliorer ce profil, sur la base d'exclusions minimales appliquées à l'Indice parent.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● ***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 ?***

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (8,69 contre 8,69).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 2,19% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (29,44 contre 28,81).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (8,69 contre 8,69).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 2,19% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (29,44 contre 28,81).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi).

Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 11,98% à celui de l'indice parent (MSCI EMU) (8,69 contre 7,76)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 71,37% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU) (29,44 contre 102,83).

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 :

Identifiant d'entité juridique :

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Europe
Socially Responsible UCITS ETF

549300ECBOSXHR2IZB62

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



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

bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 84,45% d'investissements durables



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 sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



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



ayant un objectif social



Il 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 ?

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 12,10% à celui de l'indice parent (MSCI Europe) (8,71 contre 7,77).

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 66,92% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Europe) (25,77 contre 77,91).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 1,25% à son niveau du 31 décembre 2022. (8,71 contre 8,82)

Au 31 décembre 2023, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 38,48% à son niveau du 31 décembre 2022. (25,77 contre 41,89)

● *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 produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de

son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices MSCI SRI Low Carbon Select sont conçus pour refléter la performance des entreprises dont l'exposition au carbone est inférieure à celle de l'indice Global Investable Market sous-jacent et excluent les entreprises qui ne sont pas conformes à des critères spécifiques fondés sur des valeurs et axés sur des produits ayant un impact social ou environnemental négatif élevé.

En outre, ces indices sont conçus pour refléter la performance d'entreprises affichant des notes environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) élevées par rapport à leurs pairs du secteur.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

Les Indicateurs de changement climatique MSCI fournissent des données et des outils relatifs au climat qui permettent aux investisseurs d'intégrer les risques et les opportunités liés au climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement. Ils aident les investisseurs à atteindre divers objectifs, notamment à mesurer leur exposition au risque climatique et à en rendre compte, à mettre en œuvre des stratégies sobres en carbone et exemptes de combustibles fossiles, à s'aligner sur des trajectoires de température et à intégrer les études sur le changement climatique dans leurs processus de gestion des risques, en particulier au regard d'analyses de scénarios climatiques portant à la fois sur les risques de transition et physiques.

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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

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 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 :*

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants

Secteur

% d'actifs

Pays

ASML	Technologie	5,12	Pays-Bas
Roche Holding	Biens et services non cycliques	5,08	Suisse
Novo Nordisk	Biens et services non cycliques	4,70	Danemark
Schneider Electric	Industrie	4,51	France
Zurich Insurance	Finance	3,15	Suisse
RELX PLC	Biens et services non cycliques	3,10	Grande-Bretagne
ABB	Industrie	2,92	Suisse
Hermes International	Biens et services cycliques	2,77	France
EssilorLuxottica	Biens et services non cycliques	2,44	France
AXA	Finance	2,43	France
Muencher Rueckversicherung	Finance	2,33	Allemagne
Reckitt Benckiser	Biens et services non cycliques	2,05	Grande-Bretagne
Industria de Diseno Textil	Biens et services cycliques	1,96	Espagne
Prosus NV	Services de communication	1,80	Pays-Bas
Danone	Biens et services non cycliques	1,73	France

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



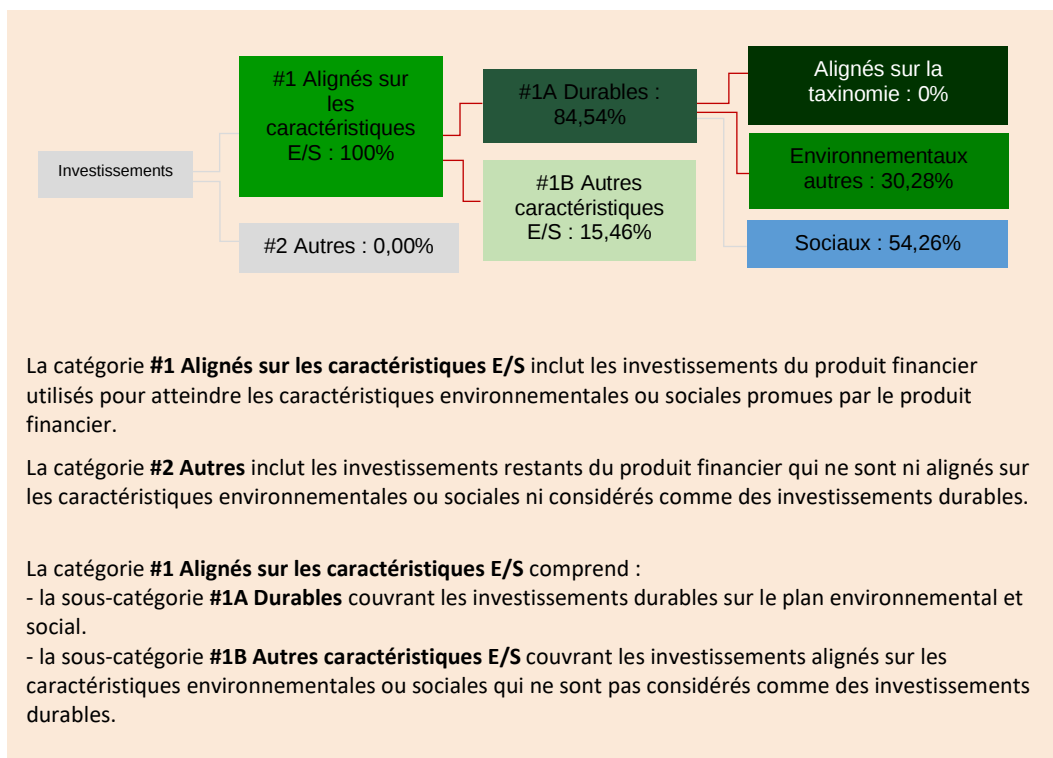
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 100%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 84,54%.

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 : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

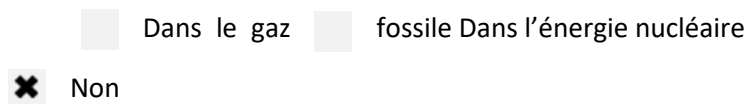
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

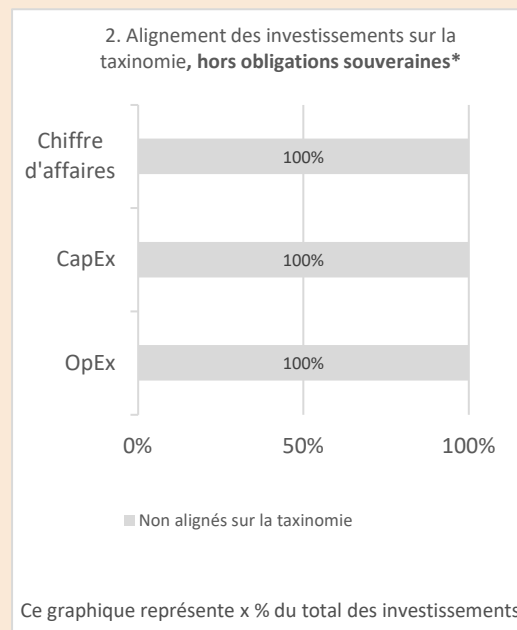
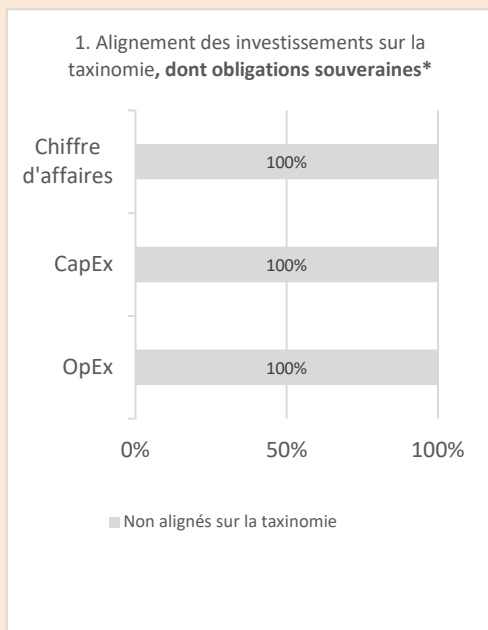
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

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.



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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

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.

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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 54,26%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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 ?***

L'indice de marché élargi est l'indice MSCI Europe. L'indice de référence est l'indice MSCI Europe SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return). L'Indice (MSCI Europe SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) fait partie de la série d'indices MSCI Global Socially Responsible (SRI). L'Indice, dont les composantes proviennent de l'indice MSCI Europe (l'« Indice parent »), est un indice d'actions calculé, organisé et publié par le fournisseur mondial d'indices MSCI® et est libellé en USD. Il réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation américaines.

L'Indice est conçu pour refléter la performance d'une stratégie d'investissement non pondérée par les capitalisations boursières et cherchant à s'exposer à des entreprises dotées d'un profil robuste en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et ayant tendance à améliorer ce profil, sur la base d'exclusions minimales appliquées à l'Indice parent.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● ***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 ?***

Le score ESG était inférieur de 0,01% à celui de l'indice de référence (MSCI Europe SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,71 contre 8,72).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 1,23% à celle de l'indice de référence (MSCI Europe SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (25,77 contre 25,46).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur moins bon que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était inférieur de 0,01% à celui de l'indice de référence (MSCI Europe SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,71 contre 8,72).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 1,23% à celle de l'indice de référence (MSCI Europe SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (25,77 contre 25,46).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur moins bon que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi).

Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 12,23% à celui de l'indice parent (MSCI Europe) (8,71 contre 7,77).

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 66,92% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Europe) (25,77 contre 77,91).

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Japan
Socially Responsible UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300KYJGFWC8UBD468

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 39,30% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 18,63% à celui de l'indice parent (MSCI Japan) (8,66 contre 7,30).

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 46,91% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Japan) (42,21 contre 79,50).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 5,48% à son niveau du 31 décembre 2022. (8,66 contre 8,21)

Au 31 décembre 2023, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 14,36% à son niveau du 31 décembre 2022. (42,21 contre 36,91)

Nous avons modifié la méthodologie de calcul du score. En 2023, nous nous sommes basés sur la moyenne de l'année, tandis que nous avons utilisé les données de fin d'année uniquement pour 2022.

● ***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 produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices MSCI Japan SRI Low Carbon Select visent à refléter la performance d'une stratégie d'investissement qui, en redéfinissant les pondérations selon la capitalisation boursière ajustée du flottant au regard de certains indicateurs ESG, vise à obtenir une exposition aux sociétés affichant à la fois un profil ESG robuste et une tendance à l'amélioration de ce profil, tout en pratiquant des exclusions en fonction de divers critères ESG et liés au changement climatique.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités

environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

Les Indicateurs de changement climatique MSCI fournissent des données et des outils relatifs au climat qui permettent aux investisseurs d'intégrer les risques et les opportunités liés au climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement. Ils aident les investisseurs à atteindre divers objectifs, notamment à mesurer leur exposition au risque climatique et à en rendre compte, à mettre en œuvre des stratégies sobres en carbone et exemptes de combustibles fossiles, à s'aligner sur des trajectoires de température et à intégrer les études sur le changement climatique dans leurs processus de gestion des risques, en particulier au regard d'analyses de scénarios climatiques portant à la fois sur les risques de transition et physiques.

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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

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 :

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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'UE 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.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

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

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Sony Group Corp</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>5,21</i>	<i>Japon</i>
<i>Hitachi Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>5,00</i>	<i>Japon</i>
<i>KDDI Corp</i>	<i>Services de</i>	<i>4,88</i>	<i>Japon</i>
<i>Tokio Marine Holdings Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>4,71</i>	<i>Japon</i>
<i>Sumitomo Mitsui Financial Group Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>4,63</i>	<i>Japon</i>
<i>Hoya Corp</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,62</i>	<i>Japon</i>
<i>Daikin Industries Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,50</i>	<i>Japon</i>
<i>Oriental Land Co Ltd/Japan</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>4,25</i>	<i>Japon</i>
<i>SoftBank Corp</i>	<i>Services de</i>	<i>3,75</i>	<i>Japon</i>
<i>FANUC Corp</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,93</i>	<i>Japon</i>
<i>Renesas Electronics Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,78</i>	<i>Japon</i>
<i>Fujitsu Ltd</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,78</i>	<i>Japon</i>
<i>Advantest Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,72</i>	<i>Japon</i>
<i>Bridgestone Corp</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,47</i>	<i>Japon</i>
<i>Panasonic Holdings Corp</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,29</i>	<i>Japon</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



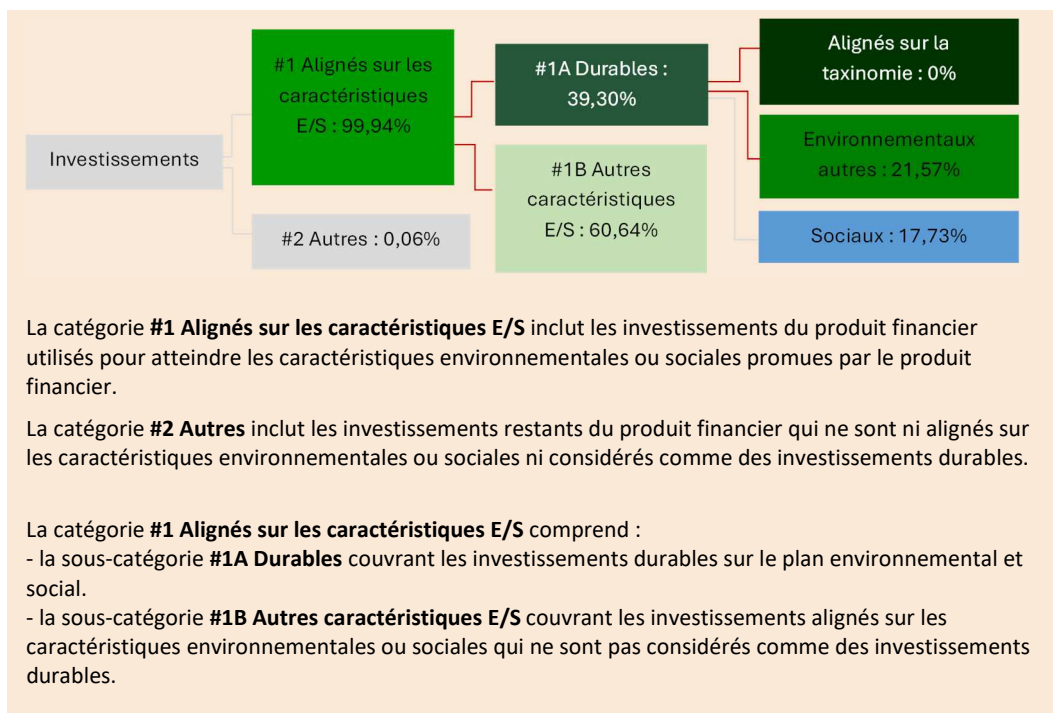
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,94%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 39,30%.

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 : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

☐ Oui :

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.

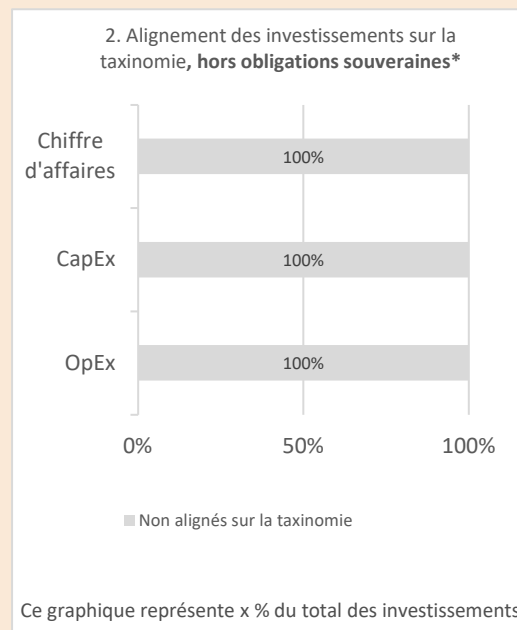
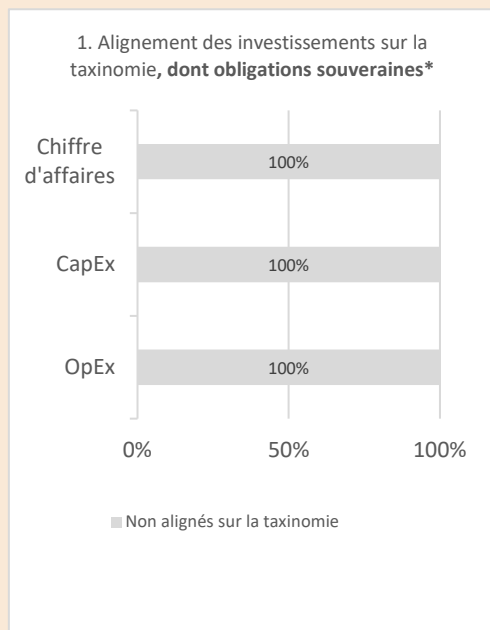


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

■ 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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 17,73%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'indice de marché élargi est l'indice MSCI Japan. L'indice de référence est l'indice MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return). L'Indice (MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) fait partie de la série d'indices MSCI Global Socially Responsible (SRI). L'Indice, dont les composantes proviennent de l'indice MSCI Japan (l'« Indice parent »), est un indice d'actions calculé, organisé et publié par le fournisseur mondial d'indices MSCI® et est libellé en USD. Il réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation américaines.

L'Indice est conçu pour refléter la performance d'une stratégie d'investissement non pondérée par les capitalisations boursières et cherchant à s'exposer à des entreprises dotées d'un profil robuste en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et ayant tendance à améliorer ce profil, sur la base d'exclusions minimales appliquées à l'Indice parent.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● ***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 ?***

Le score ESG était inférieur de 0,12% à celui de l'indice de référence (MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (8,66 contre 8,67).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 1,59% à celle de l'indice de référence (MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (42,21 contre 41,55).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était inférieur de 0,12% à celui de l'indice de référence (MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (8,66 contre 8,67).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 1,59% à celle de l'indice de référence (MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (42,21 contre 41,55).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi).

Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 18,63% à celui de l'indice parent (MSCI Japan) (8,66 contre 7,30).

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 46,91% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Japan) (42,21 contre 79,50).

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Pacific
Socially Responsible UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300RBA5E83JYHLW03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et

bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,02% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 17,21% à celui de l'indice parent (MSCI Pacific) (8,58 contre 7,32)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 49,07% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Pacific) (56,75 contre 111,43).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 1,43% à son niveau du 31 décembre 2022. (8,58 contre 8,39)

Au 31 décembre 2023, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 31,95% à son niveau du 31 décembre 2022. (56,75 contre 43,01)

Nous avons modifié la méthodologie de calcul du score. En 2023, nous nous sommes basés sur la moyenne de l'année, tandis que nous avons utilisé les données de fin d'année uniquement pour 2022.

● ***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 produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de

son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices MSCI SRI Low Carbon Select sont conçus pour refléter la performance des entreprises dont l'exposition au carbone est inférieure à celle de l'indice Global Investable Market sous-jacent et excluent les entreprises qui ne sont pas conformes à des critères spécifiques fondés sur des valeurs et axés sur des produits ayant un impact social ou environnemental négatif élevé.

En outre, ces indices sont conçus pour refléter la performance d'entreprises affichant des notes environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) élevées par rapport à leurs pairs du secteur.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

Les Indicateurs de changement climatique MSCI fournissent des données et des outils relatifs au climat qui permettent aux investisseurs d'intégrer les risques et les opportunités liés au climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement. Ils aident les investisseurs à atteindre divers objectifs, notamment à mesurer leur exposition au risque climatique et à en rendre compte, à mettre en œuvre des stratégies sobres en carbone et exemptes de combustibles fossiles, à s'aligner sur des trajectoires de température et à intégrer les études sur le changement climatique dans leurs processus de gestion des risques, en particulier au regard d'analyses de scénarios climatiques portant à la fois sur les risques de transition et physiques.

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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs 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.

Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Shin-Etsu Chemical Co Ltd</i>	<i>Matériaux</i>	<i>5,26</i>	<i>Japon</i>
<i>Sony Group Corp</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>5,13</i>	<i>Japon</i>
<i>Hitachi Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,60</i>	<i>Japon</i>
<i>AIA Group Ltd</i>	<i>Finance</i>	<i>4,37</i>	<i>Hong Kong</i>
<i>Sumitomo Mitsui Financial</i>	<i>Finance</i>	<i>4,27</i>	<i>Japon</i>
<i>KDDI Corp</i>	<i>Services de communication</i>	<i>3,28</i>	<i>Japon</i>
<i>Tokio Marine Holdings Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>3,10</i>	<i>Japon</i>
<i>Hoya Corp</i>	<i>Industrie</i>	<i>3,05</i>	<i>Japon</i>
<i>Daikin Industries Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,96</i>	<i>Japon</i>
<i>Oriental Land Co Ltd/Japan</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,80</i>	<i>Japon</i>
<i>SoftBank Corp</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,47</i>	<i>Japon</i>
<i>Fortescue Metals Group Ltd</i>	<i>Matériaux</i>	<i>2,31</i>	<i>Australie</i>
<i>Transurban Group</i>	<i>Biens et services non</i>	<i>1,99</i>	<i>Australie</i>
<i>FANUC Corp</i>	<i>Industrie</i>	<i>1,93</i>	<i>Japon</i>
<i>Renesas Electronics Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,83</i>	<i>Japon</i>

** Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.*



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

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

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,94%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 41,02%.

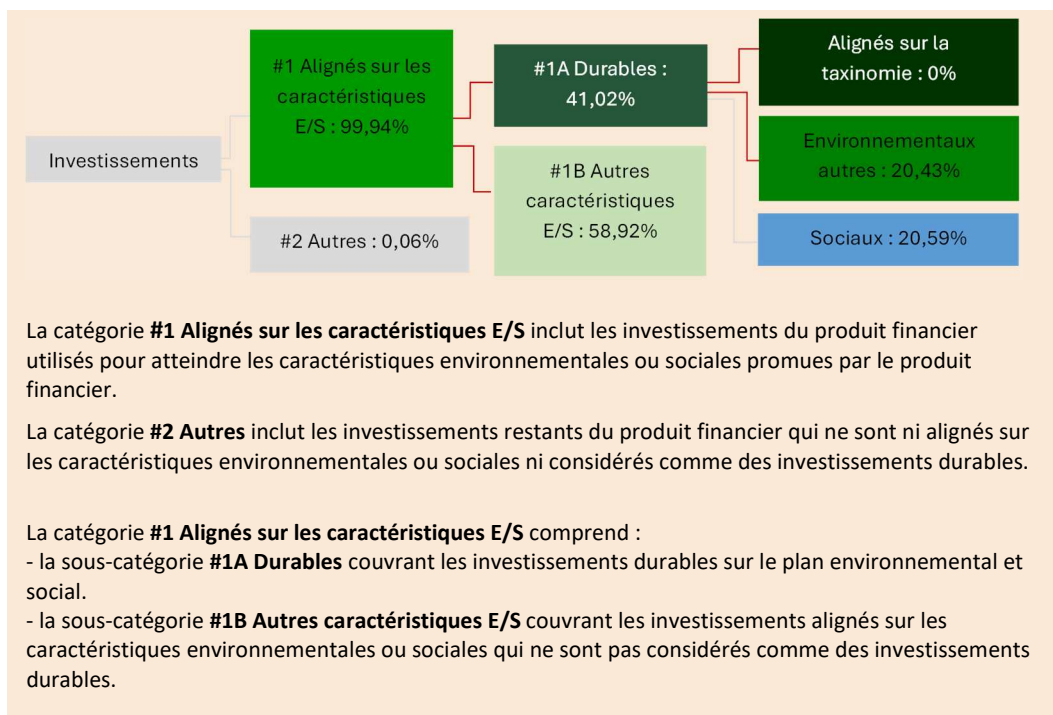
● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023

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

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

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 « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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



Oui :



Dans le gaz



fossile Dans l'énergie nucléaire

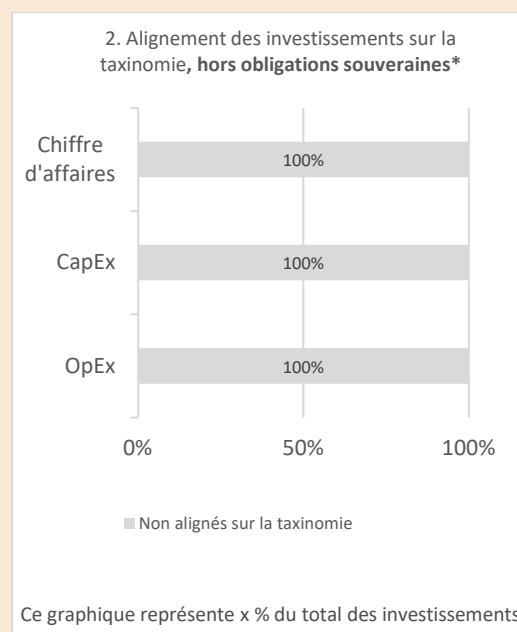
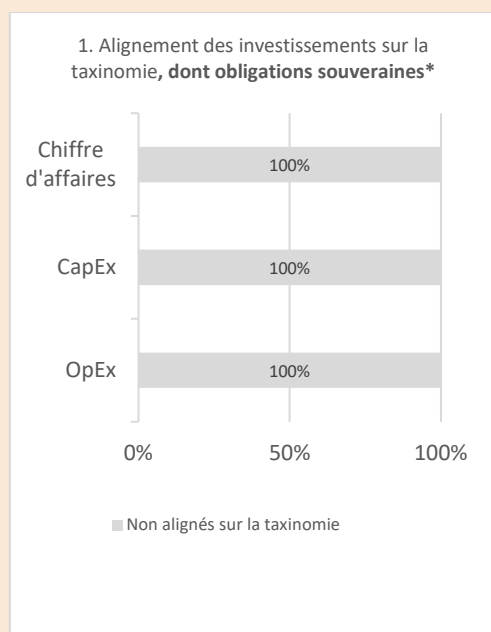
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.


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 sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 20,59%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'indice de marché élargi est l'indice MSCI Pacific. L'indice de référence est l'indice MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return). L'Indice (MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) fait partie de la série d'indices MSCI Global Socially Responsible (SRI). L'Indice, dont les composantes proviennent de l'indice MSCI Pacific (l'« Indice parent »), est un indice d'actions calculé, organisé et publié par le fournisseur mondial d'indices MSCI® et est libellé en USD. Il réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation américaines.

L'Indice est conçu pour refléter la performance d'une stratégie d'investissement non pondérée par les capitalisations boursières et cherchant à s'exposer à des entreprises dotées d'un profil robuste en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et ayant tendance à améliorer ce profil, sur la base d'exclusions minimales appliquées à l'Indice parent.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● ***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 ?***

Le score ESG était inférieur de 0,12% à celui de l'indice de référence (MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,58 contre 8,59).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 2,40% à celle de l'indice de référence (MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (56,75 contre 55,42).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était inférieur de 0,12% à celui de l'indice de référence (MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,58 contre 8,59).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 2,40% à celle de l'indice de référence (MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (56,75 contre 55,42).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi).

Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 17,21% à celui de l'indice parent (MSCI Pacific) (8,58 contre 7,32)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 49,07% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Pacific) (56,75 contre 111,43).

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 :

Identifiant d'entité juridique :

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Switzerland IMI
Socially Responsible UCITS ETF

549300BP1CDRHWLT1S36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Non



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



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



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



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



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et

bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76,78% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 5,92% à celui de l'indice parent (MSCI Switzerland IMI Extended) (8,23 contre 7,77)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 89,57% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Switzerland IMI Extended) (15,59 contre 149,50).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 4,84% à son niveau du 31 décembre 2022. (8,23 contre 7,85)

Au 31 décembre 2023, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 11,37% à son niveau du 31 décembre 2022. (15,59 contre 17,59)

Nous avons modifié la méthodologie de calcul du score. En 2023, nous nous sommes basés sur la moyenne de l'année, tandis que nous avons utilisé les données de fin d'année uniquement pour 2022.

● **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 produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de

son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices MSCI SRI Low Carbon Select sont conçus pour refléter la performance des entreprises dont l'exposition au carbone est inférieure à celle de l'indice Global Investable Market sous-jacent et excluent les entreprises qui ne sont pas conformes à des critères spécifiques fondés sur des valeurs et axés sur des produits ayant un impact social ou environnemental négatif élevé.

En outre, ces indices sont conçus pour refléter la performance d'entreprises affichant des notes environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) élevées par rapport à leurs pairs du secteur.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

Les Indicateurs de changement climatique MSCI fournissent des données et des outils relatifs au climat qui permettent aux investisseurs d'intégrer les risques et les opportunités liés au climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement. Ils aident les investisseurs à atteindre divers objectifs, notamment à mesurer leur exposition au risque climatique et à en rendre compte, à mettre en œuvre des stratégies sobres en carbone et exemptes de combustibles fossiles, à s'aligner sur des trajectoires de température et à intégrer les études sur le changement climatique dans leurs processus de gestion des risques, en particulier au regard d'analyses de scénarios climatiques portant à la fois sur les risques de transition et physiques.

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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux

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.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

- *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 :*

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Roche Holding AG	Biens et services non cycliques	6,56	Suisse
Sika AG	Industrie	5,58	Suisse
UBS Group AG	Finance	5,38	Suisse
ABB Ltd	Industrie	5,30	Suisse
Givaudan SA	Matériaux	5,14	Suisse
Alcon Inc	Biens et services non cycliques	4,98	Suisse
Novartis AG	Biens et services non cycliques	4,83	Suisse
Zurich Insurance Group AG	Finance	4,82	Suisse
Nestle SA	Biens et services non cycliques	4,74	Suisse
Swiss Re AG	Finance	4,48	Suisse
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Biens et services non cycliques	4,02	Suisse
Geberit AG	Industrie	3,50	Suisse
Swiss Life Holding AG	Finance	3,35	Suisse
Kuehne & Nagel International AG	Industrie	3,06	Suisse
Straumann Holding AG	Biens et services non cycliques	2,94	Suisse

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



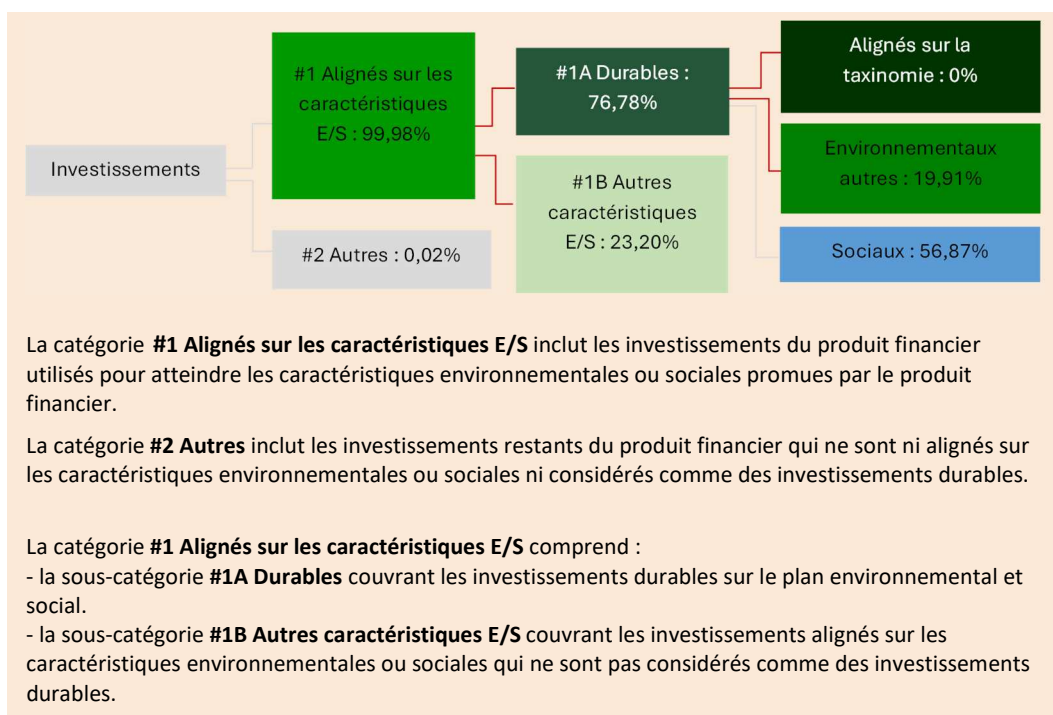
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,98%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 76,78%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

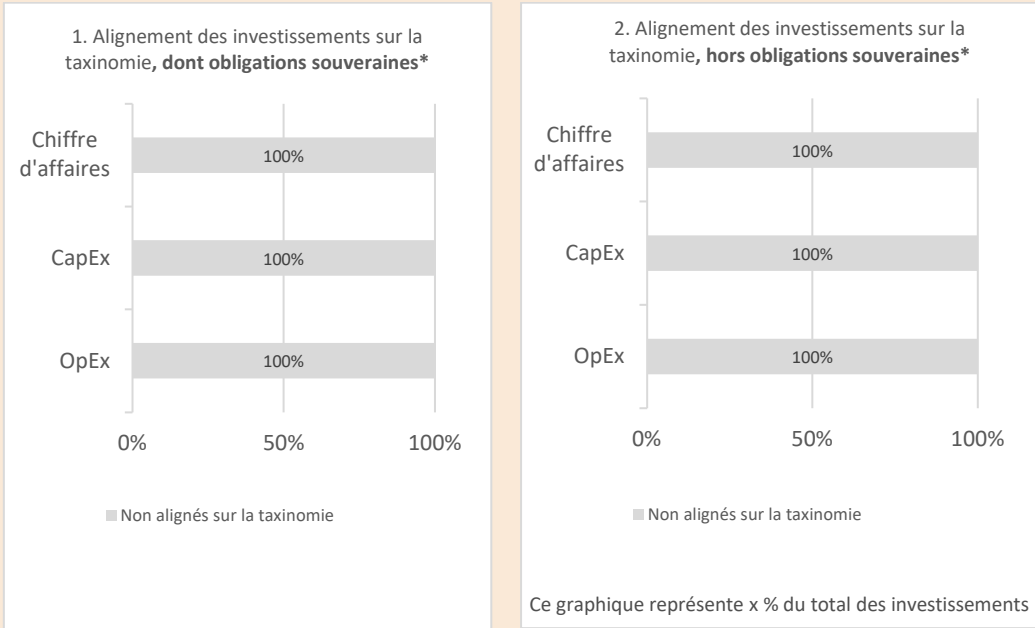
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

- ☐ 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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 56,87%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'indice de marché élargi est le MSCI Switzerland IMI Extended. L'indice de référence est l'indice MSCI Switzerland IMI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return). L'Indice (MSCI Switzerland IMI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)) fait partie de la série d'indices MSCI Global Socially Responsible (SRI). L'Indice, dont les composantes proviennent de l'indice MSCI Switzerland IMI Extended (l'« Indice parent »), est un indice d'actions calculé, organisé et publié par le fournisseur mondial d'indices MSCI® et est libellé en USD. Il réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation américaines.

L'Indice est conçu pour refléter la performance d'une stratégie d'investissement non pondérée par les capitalisations boursières et cherchant à s'exposer à des entreprises dotées d'un profil robuste en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et ayant tendance à améliorer ce profil, sur la base d'exclusions minimales appliquées à l'Indice parent.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● ***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 ?***

Le score ESG était inférieur de 0,48% à celui de l'indice de référence (MSCI Switzerland IMI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,23 contre 8,27).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 1,70% à celle de l'indice de référence (MSCI Switzerland IMI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (15,59 contre 15,86).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était inférieur de 0,48% à celui de l'indice de référence (MSCI Switzerland IMI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,23 contre 8,27).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 1,70% à celle de l'indice de référence (MSCI Switzerland IMI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (15,59 contre 15,86).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 5,92% à celui de l'indice parent (MSCI Switzerland IMI Extended) (8,23 contre 7,77)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 89,57% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Switzerland IMI Extended) (15,59 contre 149,50).

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA
Socially Responsible UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300A0W559VPNNI374

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 76,36% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 22,87% à celui de l'indice parent (MSCI USA) (8,06 contre 6,56)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 71,98% à celle de l'indice de référence parent (MSCI USA) (30,12 contre 107,49).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 1,9% à son niveau du 31 décembre 2022. (8,06 contre 7,91)

Au 31 décembre 2023, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 11,65% à son niveau du 31 décembre 2022. (30,12 contre 34,09)

Nous avons modifié la méthodologie de calcul du score. En 2023, nous nous sommes basés sur la moyenne de l'année, tandis que nous avons utilisé les données de fin d'année uniquement pour 2022.

● ***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 produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de

son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices MSCI SRI Low Carbon Select sont conçus pour refléter la performance des entreprises dont l'exposition au carbone est inférieure à celle de l'indice Global Investable Market sous-jacent et excluent les entreprises qui ne sont pas conformes à des critères spécifiques fondés sur des valeurs et axés sur des produits ayant un impact social ou environnemental négatif élevé.

En outre, ces indices sont conçus pour refléter la performance d'entreprises affichant des notes environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) élevées par rapport à leurs pairs du secteur.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

Les Indicateurs de changement climatique MSCI fournissent des données et des outils relatifs au climat qui permettent aux investisseurs d'intégrer les risques et les opportunités liés au climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement. Ils aident les investisseurs à atteindre divers objectifs, notamment à mesurer leur exposition au risque climatique et à en rendre compte, à mettre en œuvre des stratégies sobres en carbone et exemptes de combustibles fossiles, à s'aligner sur des trajectoires de température et à intégrer les études sur le changement climatique dans leurs processus de gestion des risques, en particulier au regard d'analyses de scénarios climatiques portant à la fois sur les risques de transition et physiques.

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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce

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.

d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

- *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 :*

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Tesla Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>4,94</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Microsoft Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,65</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>NVIDIA Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,60</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Home Depot Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>3,49</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Adobe Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,74</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Salesforce Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,58</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Coca-Cola Co</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,44</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>PepsiCo Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,36</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Cisco Systems Inc</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,06</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Intuit Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,77</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Walt Disney Co</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,67</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Danaher Corp</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,63</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Verizon Communications</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,60</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Texas Instruments Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,56</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Amgen Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,55</i>	<i>Etats-Unis</i>

** Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.*



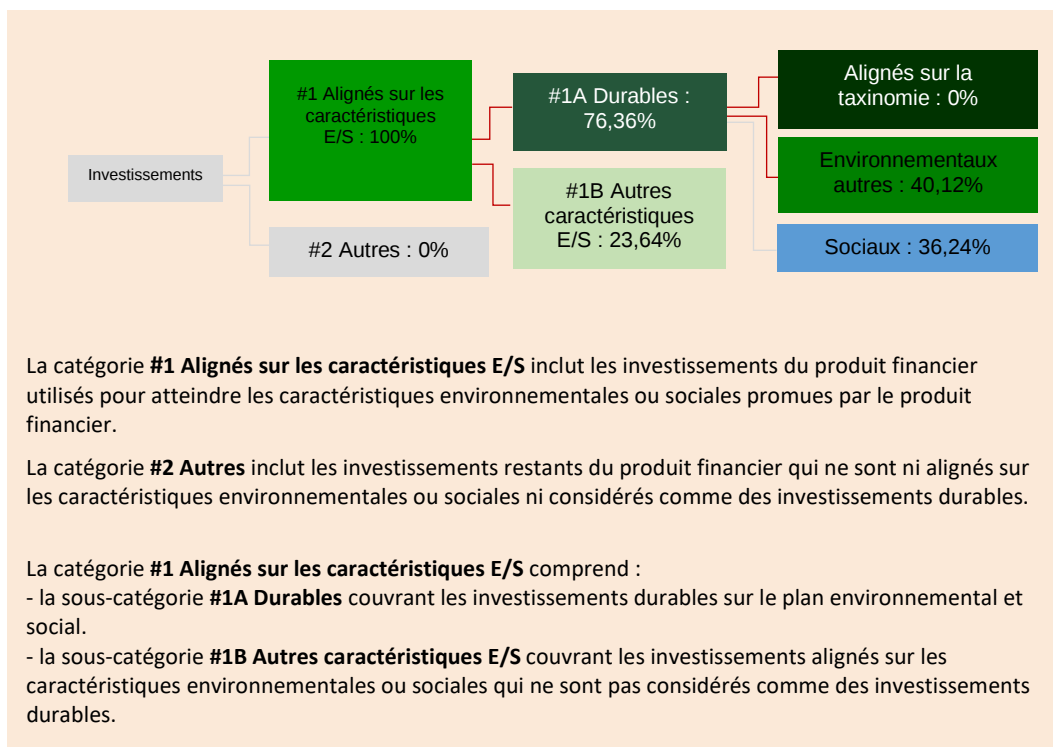
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 100%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 76,36%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

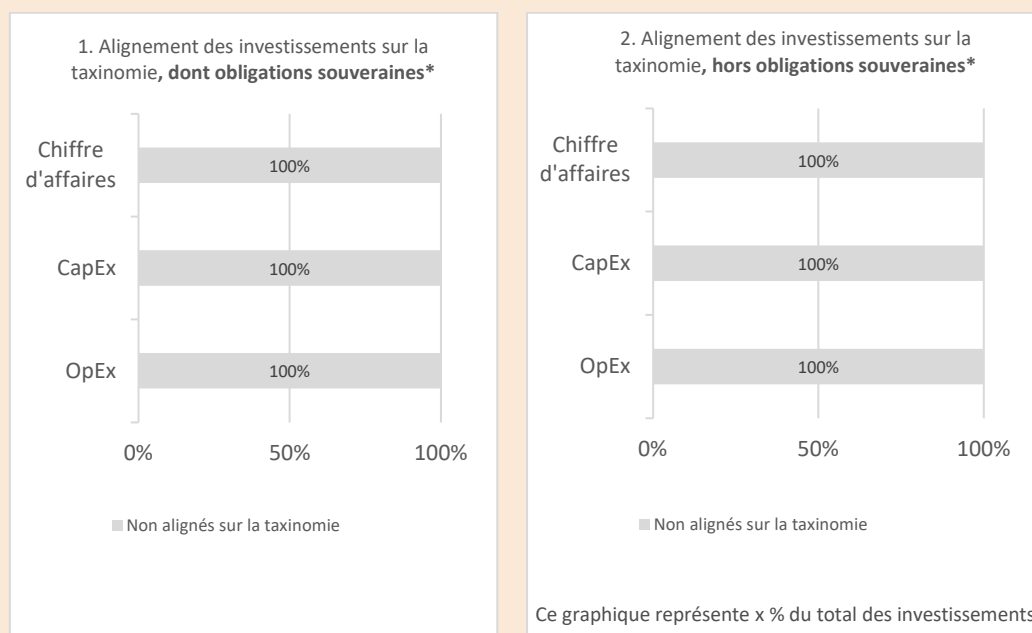
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

☐ 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 proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

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 ?** Aucun investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..

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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 36,24%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'indice de marché élargi est l'indice MSCI USA. L'indice de référence est l'indice MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return). L'indice (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) fait partie de la série d'indices MSCI Global Socially Responsible (SRI). L'Indice, dont les composantes proviennent de l'indice MSCI USA (l'« Indice parent »), est un indice d'actions calculé, organisé et publié par le fournisseur mondial d'indices MSCI® et est libellé en USD. Il réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation américaines.

L'Indice est conçu pour refléter la performance d'une stratégie d'investissement non pondérée par les capitalisations boursières et cherchant à s'exposer à des entreprises dotées d'un profil robuste en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et ayant tendance à améliorer ce profil, sur la base d'exclusions minimales appliquées à l'Indice parent.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● ***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 ?***

Le score ESG était inférieur de 0,12% à celui de l'indice de référence (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,06 contre 8,07).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,43% à celle de l'indice de référence (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (30,12 contre 30,25).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était inférieur de 0,12% à celui de l'indice de référence (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,06 contre 8,07).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,43% à celle de l'indice de référence (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (30,12 contre 30,25).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 22,87% à celui de l'indice parent (MSCI USA) (8,06 contre 6,56)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 71,98% à celle de l'indice de référence parent (MSCI USA) (30,12 contre 107,49).

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300BP1CDRHWLT1S36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 76,45% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 20,09% à celui de l'indice parent (MSCI World) (8,31 contre 6,92)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 73,86% à celle de l'indice de référence parent (MSCI World) (31,12 contre 119,06).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 1,59% à son niveau du 31 décembre 2022. (8,31 contre 8,18)

Au 31 décembre 2023, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 4,04% à son niveau du 31 décembre 2022. (31,12 contre 32,43)

Nous avons modifié la méthodologie de calcul du score. En 2023, nous nous sommes basés sur la moyenne de l'année, tandis que nous avons utilisé les données de fin d'année uniquement pour 2022.

● *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 produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de

son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices MSCI SRI Low Carbon Select sont conçus pour refléter la performance des entreprises dont l'exposition au carbone est inférieure à celle de l'indice Global Investable Market sous-jacent et excluent les entreprises qui ne sont pas conformes à des critères spécifiques fondés sur des valeurs et axés sur des produits ayant un impact social ou environnemental négatif élevé.

En outre, ces indices sont conçus pour refléter la performance d'entreprises affichant des notes environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) élevées par rapport à leurs pairs du secteur.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

Les Indicateurs de changement climatique MSCI fournissent des données et des outils relatifs au climat qui permettent aux investisseurs d'intégrer les risques et les opportunités liés au climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement. Ils aident les investisseurs à atteindre divers objectifs, notamment à mesurer leur exposition au risque climatique et à en rendre compte, à mettre en œuvre des stratégies sobres en carbone et exemptes de combustibles fossiles, à s'aligner sur des trajectoires de température et à intégrer les études sur le changement climatique dans leurs processus de gestion des risques, en particulier au regard d'analyses de scénarios climatiques portant à la fois sur les risques de transition et physiques.

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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce

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.

d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

- *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 :*

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Tesla Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>4,78</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Microsoft Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,67</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>NVIDIA Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,60</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Home Depot Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,33</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Novo Nordisk A/S B</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,28</i>	<i>Danemark</i>
<i>ASML Holding NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,04</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Adobe Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,83</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Salesforce Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,73</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Coca-Cola Co</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,63</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>PepsiCo Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,57</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Intuit Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,18</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Walt Disney Co</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,11</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Danaher Corp</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,09</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Verizon Communications Inc</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,06</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Texas Instruments Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,04</i>	<i>Etats-Unis</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



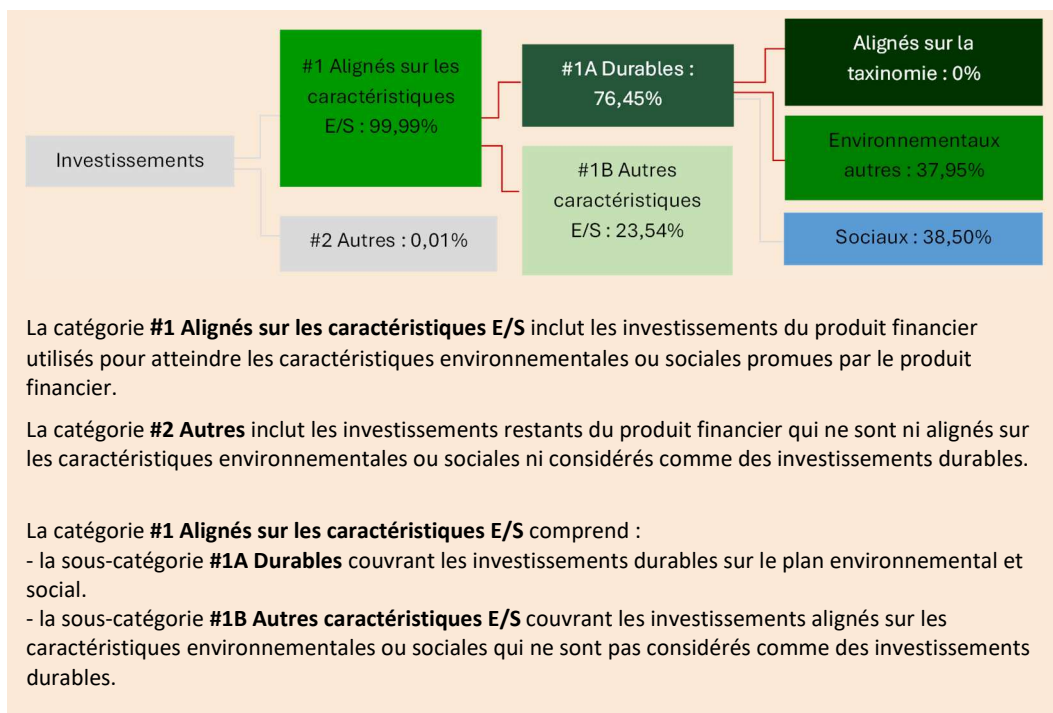
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,99%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 76,45%.

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 : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

Oui :

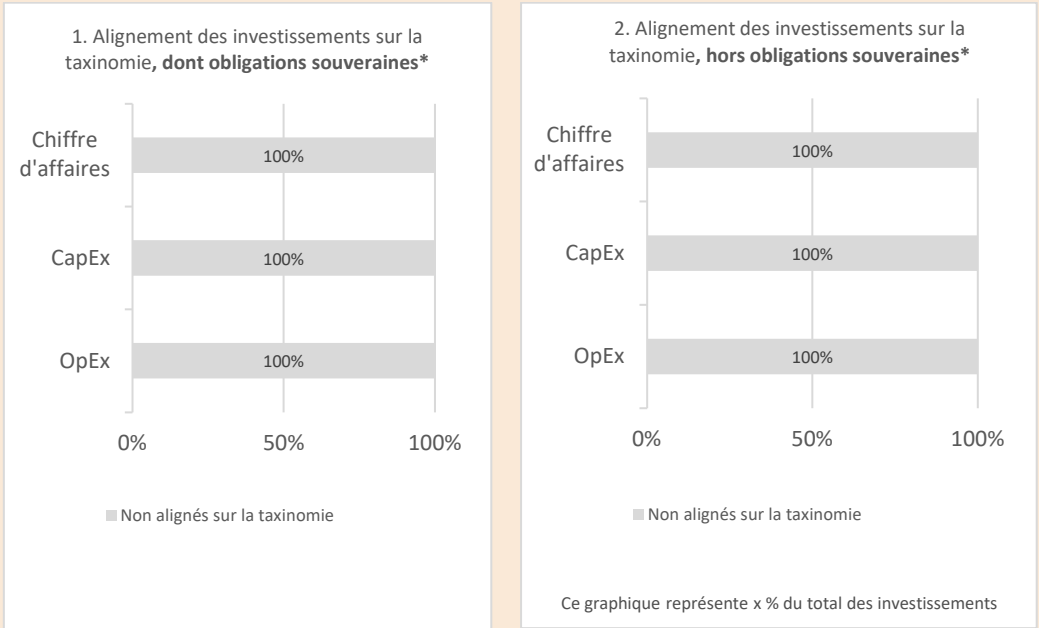
Dans le gaz

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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n’a été réalisé.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 38,50%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer intégralement l'Indice tout en minimisant la tracking error.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'indice de marché élargi est l'indice MSCI World. L'indice de référence est l'indice MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return). L'Indice (MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) fait partie de la série d'indices MSCI Global Socially Responsible (SRI). L'Indice, dont les composantes proviennent de l'indice MSCI World (l'« Indice parent »), est un indice d'actions calculé, organisé et publié par le fournisseur mondial d'indices MSCI® et est libellé en USD. Il réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation américaines.

L'Indice est conçu pour refléter la performance d'une stratégie d'investissement non pondérée par les capitalisations boursières et cherchant à s'exposer à des entreprises dotées d'un profil robuste en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et ayant tendance à améliorer ce profil, sur la base d'exclusions minimales appliquées à l'Indice parent.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● ***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 ?***

Le score ESG Le score ESG était inférieur de 0,12% à celui de l'indice de référence (MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,31 contre 8,32).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,48% à celle de l'indice de référence (MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (31,12 contre 30,97).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG Le score ESG était inférieur de 0,12% à celui de l'indice de référence (MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,31 contre 8,32).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,48% à celle de l'indice de référence (MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (31,12 contre 30,97).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 20,09% à celui de l'indice parent (MSCI World) (8,31 contre 6,92)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 73,86% à celle de l'indice de référence parent (MSCI World) (31,12 contre 119,06).

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg
MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-
5 Year Sustainable UCITS ETF

5493006V3ZY2I2S0MF87

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 69,86% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 13,60% à celui de l'indice parent (Bloomberg Euro Area Liquid Corp 1-5 Years) (7,60 contre 6,69)

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 5,3% à son niveau du 31 décembre 2022 (7,60 contre 7,22)

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

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer aux caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices de durabilité Bloomberg MSCI soumettent les émetteurs des indices parents Bloomberg existants à un filtrage positif sur la base des notations ESG de MSCI, qui constituent une évaluation « best-in-class » de la manière dont un émetteur gère les risques ESG par rapport à son groupe de pairs du secteur. Le seuil minimum appliqué aux indices phares de Bloomberg est une notation ESG de BBB ou supérieure.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

● *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 ?*

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.

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

— — — *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 :*

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.<https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+-++July+2020.pdf/b0a2bb88-2360-1728-b70e-2f0a889b6bd4>

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
BPCE	Finance	3,38	France
ING Groep	Finance	2,93	Pays-Bas
CaixaBank	Finance	2,90	Espagne
BNP Paribas	Finance	2,84	France
Banque Fédérative du Crédit	Finance	2,54	France
Societe Generale	Finance	2,53	France
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finance	2,26	Espagne
Credit Agricole	Finance	1,86	France
KBC Group	Finance	1,84	Belgique
Banco Santander	Finance	1,81	Espagne
RCI Banque	Biens et services cycliques	1,55	France
Nordea Bank	Finance	1,53	Finlande
Intesa Sanpaolo	Finance	1,50	Italie
Deutsche Bank	Finance	1,49	Allemagne
Commerzbank	Finance	1,46	Allemagne

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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.

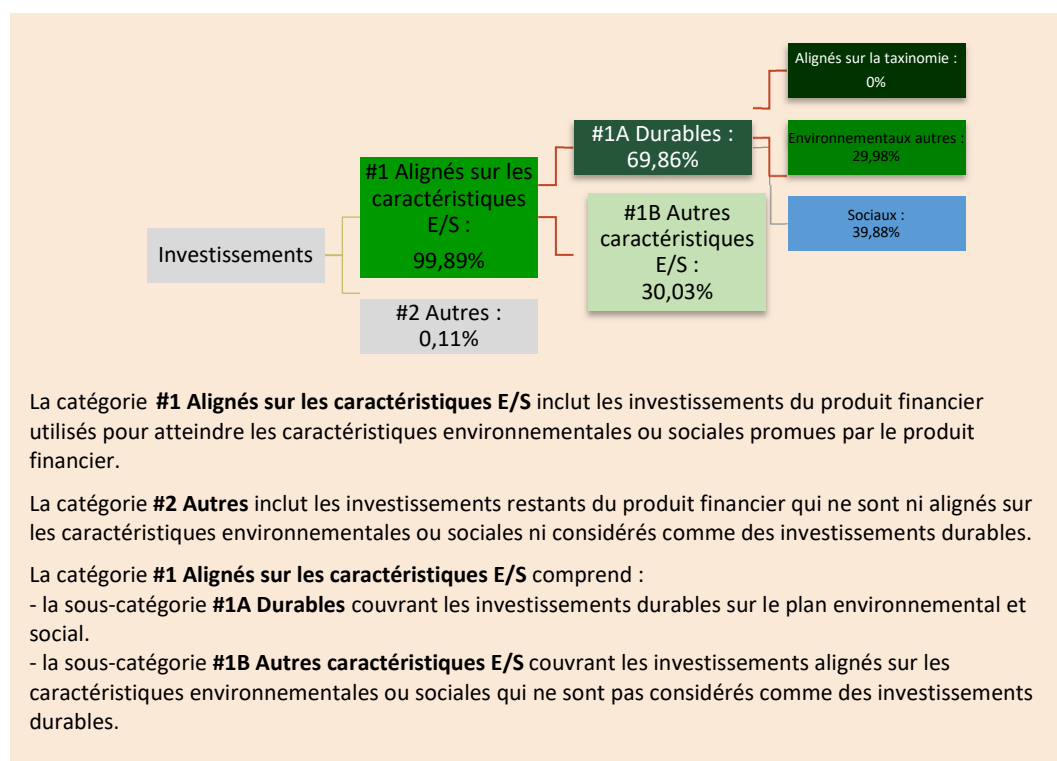


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,89%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 69,86%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » 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 ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

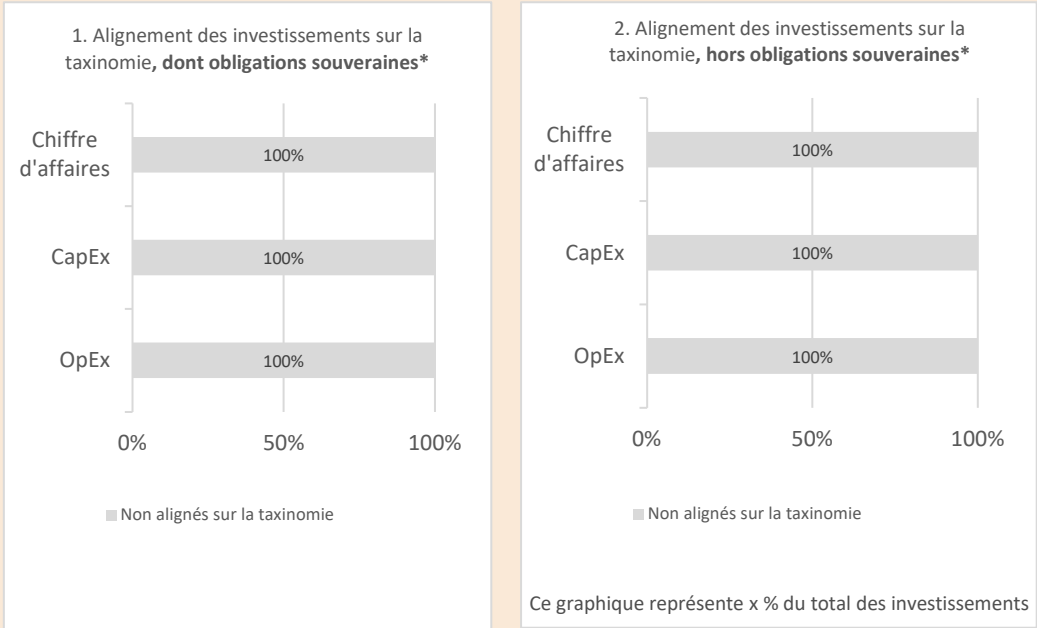
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz ☐ fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?** Aucun investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 39,88%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment. Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques

qu'il vise à promouvoir. La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié. Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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 ?*

L'Indice Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière. L'Indice représente des obligations d'entreprises liquides dont la durée jusqu'à échéance est comprise entre 1 et 5 ans, émises par des sociétés investment grade qui satisfont à des critères fondés sur des valeurs spécifiques, telles que des croyances religieuses, des valeurs morales ou des questions éthiques, et cible les sociétés affichant une notation élevée en matière de durabilité par rapport à leurs concurrentes et qui sont accessibles aux investisseurs du monde entier. Les obligations sont sélectionnées en fonction de leur ancienneté, de leur nature, de leur volume et de la note de durabilité des émetteurs. La dette émise par des sociétés financières et non financières peut être représentée dans l'Indice, si bien que ce dernier comprend des obligations d'émetteurs de différents secteurs, y compris du secteur financier. La domiciliation de l'émetteur est un critère pertinent et seul un émetteur d'un Etat membre de la zone euro, tel que défini par les Indices Bloomberg, émettant de la dette libellée en EUR peut être inclus. Les obligations sont évaluées quotidiennement sur la base des cours acheteurs ; toutefois, lors de chaque rééquilibrage, de nouvelles obligations rejoignent l'indice au cours vendeur et en sortent ultérieurement sur la base du cours acheteur. L'indice fait l'objet d'un rééquilibrage mensuel.

● *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 ?*

Le score ESG était inférieur de 0,13% à celui de l'indice de référence (MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable) (7,60 contre 7,61).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était inférieur de 0,13% à celui de l'indice de référence (MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable) (7,60 contre 7,61).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 13,60% à celui de l'indice parent (Bloomberg Euro Area Liquid Corp 1-5 Years) (7,60 contre 6,69)

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg
MSCI Euro Area Liquid Corporates
Sustainable UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300TUYJHRZKIY4S37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 68,61% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 12,52% à celui de l'indice parent (Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Total Return) (7,73 contre 6,87)

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 1,18% à son niveau du 31 décembre 2022 (7,73 contre 7,64)

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 aux caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut. Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices de durabilité Bloomberg MSCI soumettent les émetteurs des indices parents Bloomberg existants à un filtrage positif sur la base des notations ESG de MSCI, qui constituent une évaluation « best-in-class » de la manière dont un émetteur gère les risques ESG par rapport à son groupe de pairs du secteur. Le seuil minimum appliqué aux indices phares de Bloomberg est une notation ESG de BBB ou supérieure. Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille. Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices. Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG. Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux. Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

— — *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 :*

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.
<https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+---+July+2020.pdf/b0a2bb88-2360-1728-b70e-2f0a889b6bd4>

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Banque Federative du Credit Mutuel	Finance	3,75	France
ING Groep	Finance	2,88	Pays-Bas
Societe Generale	Finance	2,77	France
CaixaBank	Finance	2,45	Espagne
BPCE	Finance	2,43	France
Credit Agricole	Finance	2,15	France
BNP Paribas	Finance	2,07	France
Vonovia	Finance	2,00	Allemagne
ABN AMRO Bank NV	Finance	1,99	Pays-Bas
Banco Santander	Finance	1,92	Espagne
KBC Group NV	Finance	1,63	Belgique
Bnp Paribas	Finance	1,47	France
Deutsche Bank AG	Finance	1,46	Allemagne
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	1,37	Italie
Nordea Bank Abp	Finance	1,32	Finlande

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



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

A la fin de la période de référence, la proportion d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,89%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 68,61%.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

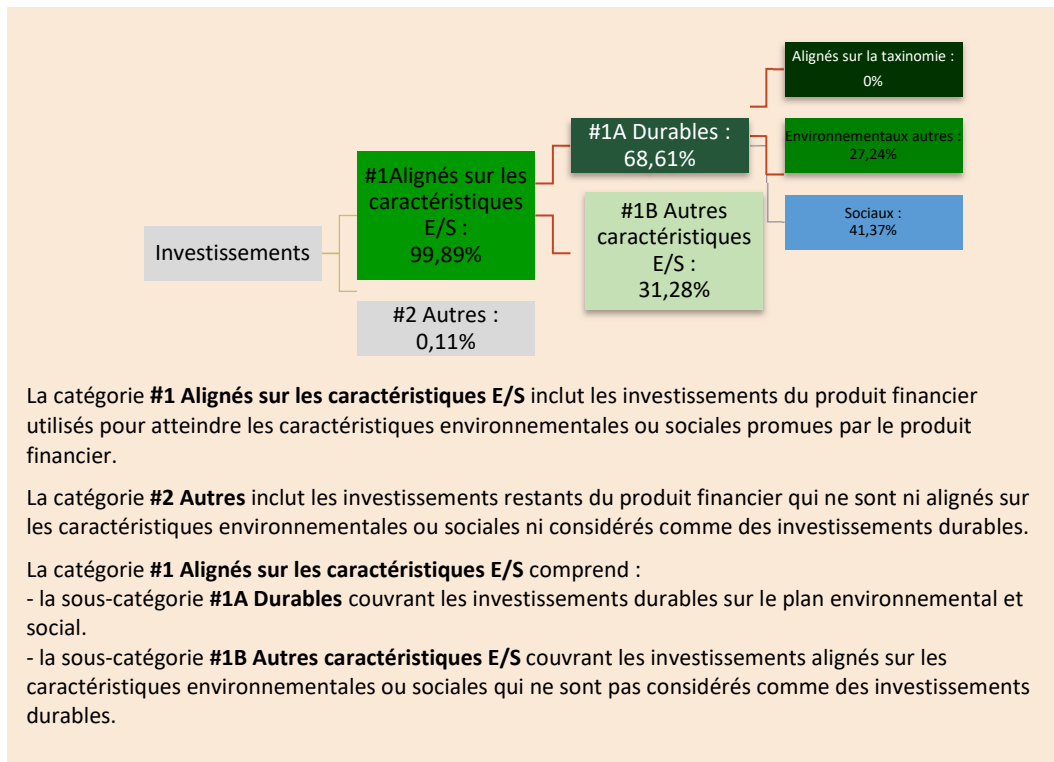
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, 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 : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

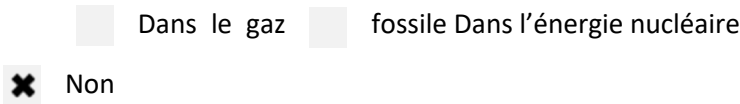
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

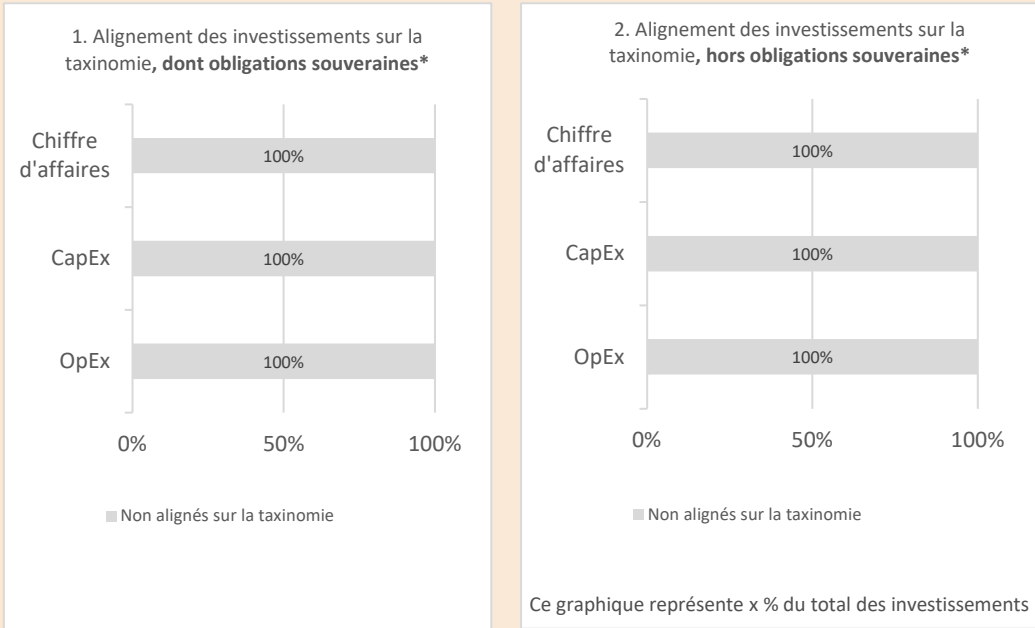
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.



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 ?** Aucun investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..

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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 41,37%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et des risques de portefeuille au regard des pondérations de l'indice de référence. Cette catégorie peut également inclure des titres pour lesquels aucune donnée pertinente n'est disponible.



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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 ?**

L'Indice Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière. L'Indice représente des obligations d'entreprises liquides émises par des sociétés investment grade qui satisfont à des critères fondés sur des valeurs spécifiques, telles que des croyances religieuses, des valeurs morales ou des questions éthiques, et cible les sociétés affichant une notation élevée en matière de durabilité par rapport à leurs concurrentes et qui sont accessibles aux investisseurs du monde entier. Les obligations sont sélectionnées en fonction de leur ancienneté, de leur nature, de leur volume et de la note de durabilité des émetteurs. La dette émise par des sociétés financières et non financières peut être représentée dans l'Indice, si bien que ce dernier comprend des obligations d'émetteurs de différents secteurs, y compris du secteur financier. La domiciliation de l'émetteur est un critère pertinent et seul un émetteur d'un Etat membre de la zone euro, tel que défini par les Indices Bloomberg, émettant de la dette libellée en EUR peut être inclus. Les obligations sont évaluées quotidiennement sur la base des cours acheteurs ; toutefois, lors de chaque rééquilibrage, de nouvelles obligations rejoignent l'indice au cours vendeur et en sortent ultérieurement sur la base du cours acheteur. L'indice fait l'objet d'un rééquilibrage mensuel.

● **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 ?**

Le score ESG était inférieur de 0,39% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable Total Return) (7,73 contre 7,76)

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était inférieur de 0,39% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable Total Return) (7,73 contre 7,76)

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 12,52% à celui de l'indice parent (Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Total Return) (7,73 contre 6,87)

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg
MSCI Global Liquid Corporates
Sustainable UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300KALCR2ZL9HEI55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,84% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 7,82% à celui de l'indice parent (Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Bond Total Return) (7,03 contre 6,52)

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 1,63% à son niveau du 31 décembre 2022 (7,03 contre 6,92)

● **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 aux caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices de durabilité Bloomberg MSCI soumettent les émetteurs des indices parents Bloomberg existants à un filtrage positif sur la base des notations ESG de MSCI, qui constituent une évaluation « best-in-class » de la manière dont un émetteur gère les risques ESG par rapport à son groupe de pairs du secteur. Le seuil minimum appliqué aux indices phares de Bloomberg est une notation ESG de BBB ou supérieure.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

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

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

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 **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.

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.



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

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Morgan Stanley</i>	<i>Finance</i>	<i>3,90</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>JPMorgan Chase & Co</i>	<i>Finance</i>	<i>3,40</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Goldman Sachs Group Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>2,94</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>2,55</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Citigroup Inc</i>	<i>Services financiers</i>	<i>2,18</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank Of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>2,16</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Amgen Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,26</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Amazon.com Inc</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,02</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>AT&T Inc</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,86</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Pfizer Investment Enterprises Pte</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,83</i>	<i>Singapour</i>
<i>Warnermedia Holdings Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>1,72</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Apple Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,72</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>UnitedHealth Group Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,59</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Oracle Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,59</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Verizon Communications Inc</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,50</i>	<i>Etats-Unis</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

A la fin de la période de référence, la proportion d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,72%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 55,84%.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

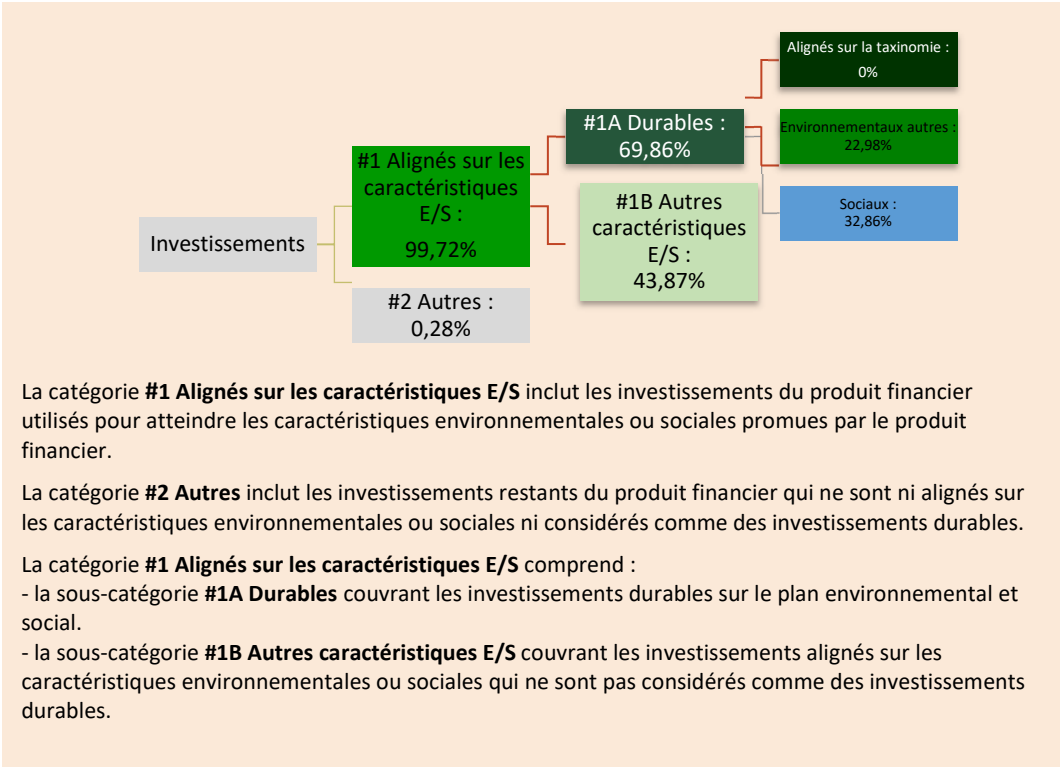
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, 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 : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.



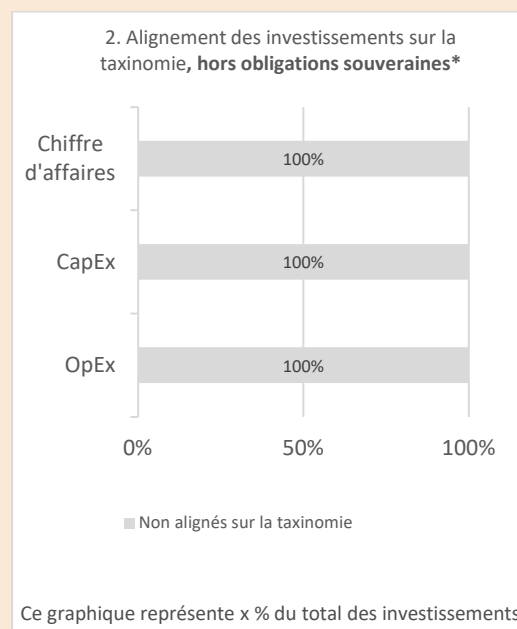
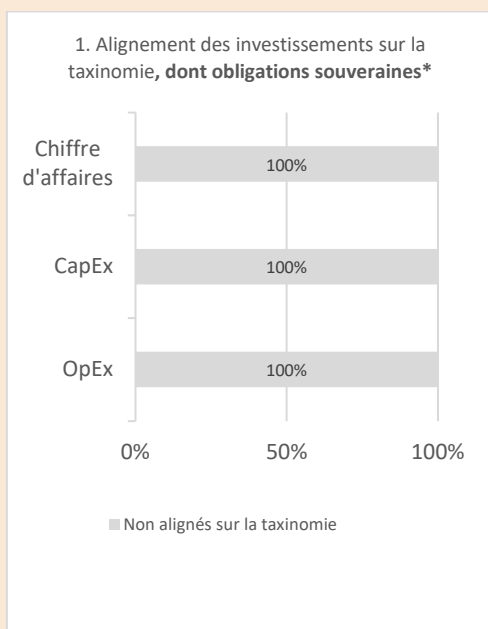
Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

(CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

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

- ☐ Oui : ☐ Dans le gaz ☐ fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les 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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 32,86%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir. La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'indice Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable Bond suit la performance des obligations d'entreprises de qualité investment grade à taux fixe libellées en monnaie locale des Etats-Unis, de la zone euro, du Royaume-Uni et du Canada. L'indice impose des critères de liquidité supplémentaires aux titres de chacun des quatre marchés, en fonction de l'encours minimum et de la durée depuis l'émission. L'indice inclut des émetteurs dotés de notes MSCI ESG d'au moins BBB et exclut les émetteurs dont les activités commerciales font l'objet d'interdictions en vertu de filtrages prédéfinis fondés sur les activités commerciales, ainsi que les émetteurs dotés d'une note MSCI ESG « rouge », synonyme de controverse ESG. Les pondérations des quatre devises de l'indice sont réévaluées une fois par mois afin d'égaliser l'exposition au risque de change d'une combinaison de ces quatre devises pondérée par la valeur de marché au sein de l'indice Global Corporate. L'indice a été créé en décembre 2019 et ses données historiques remontent jusqu'au 1^{er} janvier 2014. L'indice fait l'objet d'un rééquilibrage mensuel.

● *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 ?*

Le score ESG est identique à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable Bond) (7,03 contre 7,03).

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

Le score ESG est identique à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable Bond) (7,03 contre 7,03).

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

Le score ESG était supérieur de 7,82% à celui de l'indice parent (Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Bond Total Return) (7,03 contre 6,52)

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :	Identifiant d’entité juridique :
UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	549300BP4JBCNGDTWW69

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,90% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables



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

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

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 7,29% à celui de l'indice parent (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Total Return) (6,77 contre 6,31)

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 3,52% à son niveau du 31 décembre 2022 (6,77 contre 6,54)

● *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 aux caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices de durabilité Bloomberg MSCI soumettent les émetteurs des indices parents Bloomberg existants à un filtrage positif sur la base des notations ESG de MSCI, qui constituent une évaluation « best-in-class » de la manière dont un émetteur gère les risques ESG par rapport à son groupe de pairs du secteur. Le seuil minimum appliqué aux indices phares de Bloomberg est une notation ESG de BBB ou supérieure.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

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 ?

Le produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

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 pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements sont évaluées par le fournisseur d'indices.

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.



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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Morgan Stanley</i>	<i>Finance</i>	<i>5,00</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,31</i>	<i>Singapour</i>
<i>Amgen Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,27</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Warnermedia Holdings Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>3,78</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Citigroup Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>3,56</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>JPMorgan Chase & Co</i>	<i>Finance</i>	<i>3,46</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Goldman Sachs Group Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>3,20</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank Of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>3,18</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>UnitedHealth Group Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,96</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Amazon</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,83</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Comcast Corp</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,65</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>American Express Co</i>	<i>Finance</i>	<i>2,62</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Intel Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,34</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Oracle Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,71</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Jpmorgan Chase & Co</i>	<i>Finance</i>	<i>1,62</i>	<i>Etats-Unis</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,82%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 55,90%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

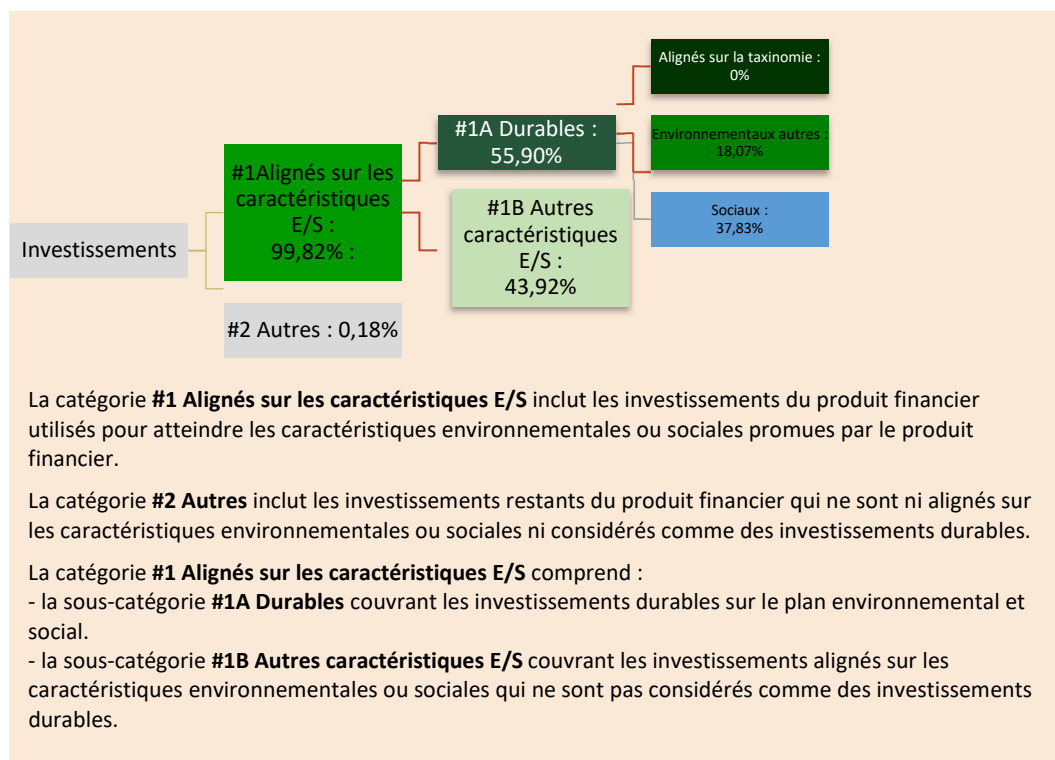
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023

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.



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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



Oui :



Dans le gaz



fossile Dans l'énergie nucléaire



Non

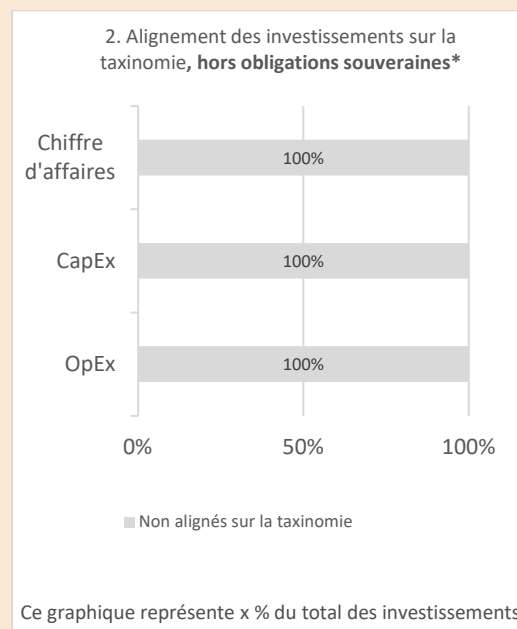
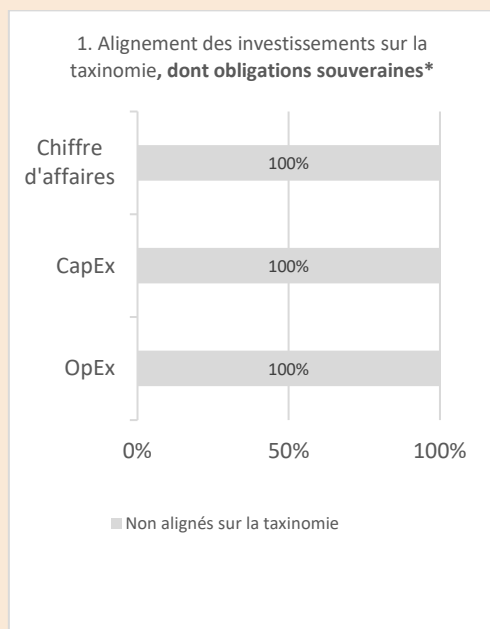
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

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.

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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 37,83%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire de portefeuille répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.

Le Gestionnaire de portefeuille contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

L'indice désigné (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière. L'Indice représente des obligations d'entreprises liquides émises par des sociétés investment grade qui satisfont à des critères fondés sur des valeurs spécifiques, telles que des croyances religieuses, des valeurs morales ou des questions éthiques, et cible les sociétés affichant une notation élevée en matière de durabilité par rapport à leurs concurrentes et qui sont accessibles aux investisseurs du

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

monde entier. Les obligations sont sélectionnées en fonction de leur ancienneté, de leur nature, de leur volume et de la note de durabilité des émetteurs. La dette émise par des sociétés financières et non financières peut être représentée dans l'Indice, si bien que ce dernier comprend des obligations d'émetteurs de différents secteurs, y compris du secteur financier. La domiciliation de l'émetteur est un critère pertinent et seul un émetteur des Etats-Unis, tel que défini par les Indices Bloomberg, émettant de la dette libellée en USD peut être inclus. Les obligations sont évaluées quotidiennement sur la base des cours acheteurs ; toutefois, lors de chaque rééquilibrage, de nouvelles obligations rejoignent l'indice au cours vendeur et en sortent ultérieurement sur la base du cours acheteur. L'indice fait l'objet d'un rééquilibrage mensuel.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● ***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 ?***

Le score ESG était inférieur de 0,44% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable) (6,77 contre 6,80).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était inférieur de 0,44% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable) (6,77 contre 6,80).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 7,29% à celui de l'indice parent (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Total Return) (6,77 contre 6,31)

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg
MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year
Sustainable UCITS ETF

549300DB07CXMA3HX207

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Non



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



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



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



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



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,70% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 6,92% à celui de l'indice parent (Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Years) (6,64 contre 6,21)

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 3,98% à son niveau du 31 décembre 2022 (6,64 contre 6,92).

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

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer aux caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. Les indices de durabilité Bloomberg MSCI soumettent les émetteurs des indices parents Bloomberg existants à un filtrage positif sur la base des notations ESG de MSCI, qui constituent une évaluation « best-in-class » de la manière dont un émetteur gère les risques ESG par rapport à son groupe de pairs du secteur. Le seuil minimum appliqué aux indices phares de Bloomberg est une notation ESG de BBB ou supérieure.

Les notations ESG de MSCI sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

Elles s'appuient sur des piliers environnementaux et sociaux, tels que le changement climatique, le capital naturel, la pollution et les déchets, les opportunités environnementales, le capital humain, la responsabilité du fait des produits, l'opposition des parties prenantes et les opportunités sociales.

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 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les indices tiennent compte des scores de controverse ESG MSCI et excluent en temps utile les émetteurs qui commettent un manquement grave aux normes ESG.

Les scores de controverse ESG MSCI sont conçus pour fournir des évaluations opportunes et cohérentes des controverses ESG concernant les émetteurs. Tout émetteur ayant un score de controverse ESG MSCI « rouge » (inférieur à 1) est exclu des indices de durabilité. Le score de controverse mesure l'implication d'un émetteur dans des controverses ESG importantes et son respect des normes et principes internationaux.

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.

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 :

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Morgan Stanley</i>	<i>Finance</i>	<i>4,92</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Goldman Sachs Group Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>4,90</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>American Express Co</i>	<i>Finance</i>	<i>4,77</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Citigroup Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>4,46</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Toyota Motor Credit Corp</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>3,95</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Pfizer Investment Enterprises Pte</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>3,56</i>	<i>Singapour</i>
<i>Amgen Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>3,36</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>JPMorgan Chase & Co</i>	<i>Finance</i>	<i>3,32</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Amazon.com Inc</i>	<i>Services de communication</i>	<i>3,20</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Warnermedia Holdings Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>3,16</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Truist Financial Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>2,92</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank Of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>2,91</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>General Motors Financial Co Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,84</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>US Bancorp</i>	<i>Finance</i>	<i>2,74</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Capital One Financial Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>2,49</i>	<i>Etats-Unis</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

A la fin de la période de référence, la proportion d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,22%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 45,70%.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

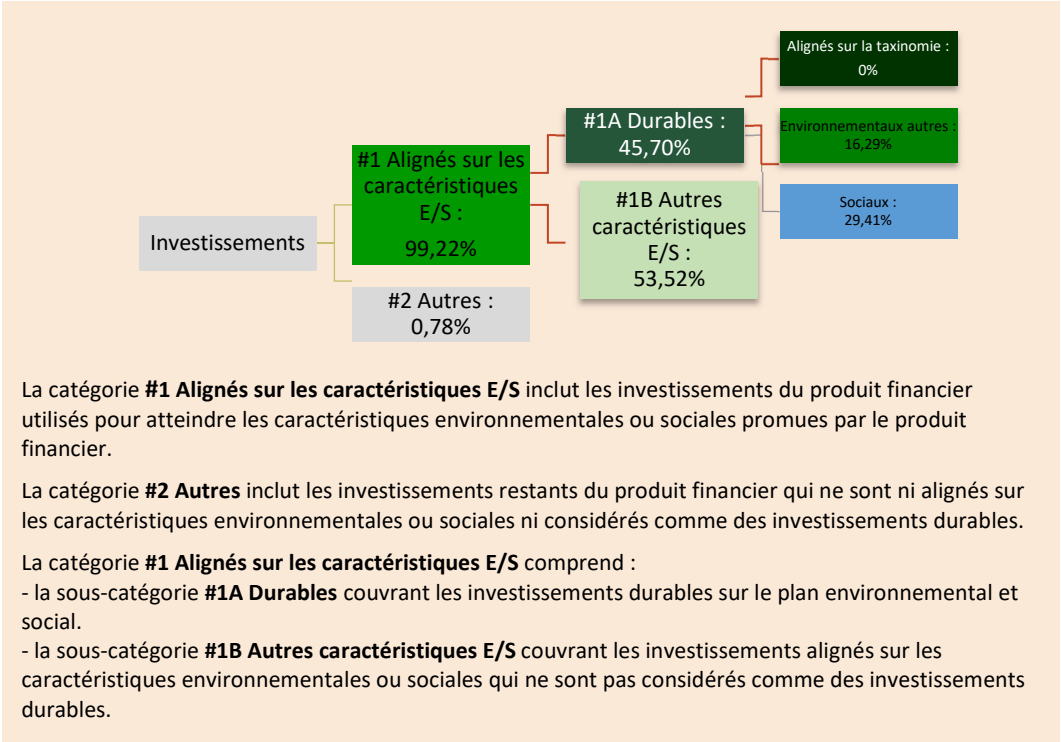
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, 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 : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

Oui :

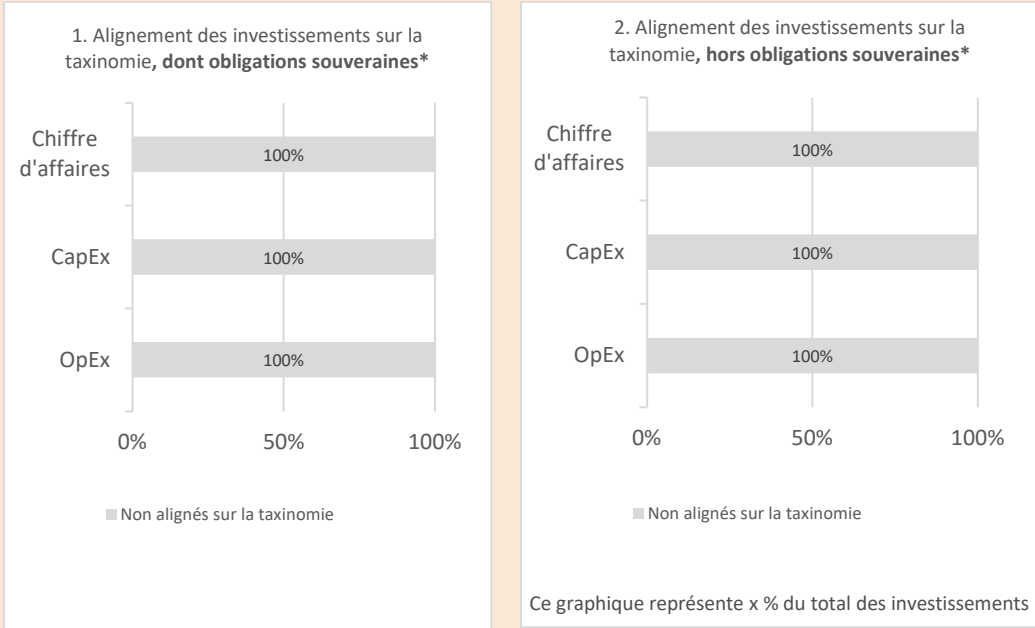
Dans le gaz

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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n’a été réalisé.

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.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 29,41%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir. La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La

stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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 ?*

L'Indice Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière. L'Indice représente des obligations d'entreprises liquides dont la durée jusqu'à échéance est comprise entre 1 et 5 ans, émises par des sociétés investment grade qui satisfont à des critères fondés sur des valeurs spécifiques, telles que des croyances religieuses, des valeurs morales ou des questions éthiques, et cible les sociétés affichant une notation élevée en matière de durabilité par rapport à leurs concurrentes et qui sont accessibles aux investisseurs du monde entier. Les obligations sont sélectionnées en fonction de leur ancienneté, de leur nature, de leur volume et de la note de durabilité des émetteurs. La dette émise par des sociétés financières et non financières peut être représentée dans l'Indice, si bien que ce dernier comprend des obligations d'émetteurs de différents secteurs, y compris du secteur financier. La domiciliation de l'émetteur est un critère pertinent et seul un émetteur des Etats-Unis, tel que défini par les Indices Bloomberg, émettant de la dette libellée en USD peut être inclus. Les obligations sont évaluées quotidiennement sur la base des cours acheteurs ; toutefois, lors de chaque rééquilibrage, de nouvelles obligations rejoignent l'indice au cours vendeur et en sortent ultérieurement sur la base du cours acheteur. L'indice fait l'objet d'un rééquilibrage mensuel.

● *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 ?*

Le score ESG était inférieur de 0,02% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable) (6,64 contre 6,65).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était inférieur de 0,02% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable) (6,64 contre 6,65).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

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

Le score ESG était supérieur de 6,92% à celui de l'indice parent (Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Years) (6,64 contre 6,21)

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

UBS (Lux) Fund Solutions – Global Green
Bond ESG 1-10 UCITS ETF

5493000LBA65ZPRI5023

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 93,24% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice. Les titres ne sont éligibles à l'inclusion dans l'Indice que s'ils respectent les principes de MSCI ESG Research applicables aux obligations vertes.

Les obligations vertes comportent l'engagement d'utiliser les produits à des fins spécifiques et font appel à des processus dédiés pour évaluer et sélectionner les projets verts qu'elles servent à financer.

La classification en tant qu'obligations vertes est déterminée par des fournisseurs externes et porte sur les critères suivants :

- Obligations vertes : Utilisation des produits pour financer des projets qui favorisent la réalisation d'objectifs environnementaux (p. ex. énergies renouvelables, transports propres).

Les titres de l'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond 1-10 Year Sustainability Select (Total Return) sont évalués de manière indépendante par MSCI ESG Research selon quatre dimensions afin de déterminer s'ils doivent être classés comme des obligations vertes.

Ces critères d'éligibilité reflètent les thèmes énoncés dans les Principes applicables aux obligations vertes et requièrent des engagements à l'égard des caractéristiques suivantes d'une obligation :

- Utilisation déclarée des produits ;
- Processus d'évaluation et de sélection des projets verts ;
- Processus de gestion des produits ; et
- Engagement à rendre compte en permanence de la performance environnementale de l'utilisation des produits.

Les émetteurs ayant des revenus environnementaux ou sociaux pertinents évoluent dans les secteurs suivants :

- Revenus environnementaux : énergies alternatives, efficacité énergétique, construction verte, prévention de la pollution, gestion durable de l'eau ou agriculture durable.

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

2023 a été la première période de calcul des indicateurs.

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

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer aux caractéristiques environnementales qu'il promeut.

Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice.

● ***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 ?***

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les titres ne sont éligibles à l'inclusion dans l'Indice que s'ils respectent les principes de MSCI ESG Research applicables aux obligations vertes. Les obligations vertes comportent l'engagement d'utiliser les produits à des fins spécifiques et font appel à des processus dédiés pour évaluer et sélectionner les projets verts qu'elles servent à financer.

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

Le produit financier exclut les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques. Le produit financier exclut également les émetteurs souverains ou du Trésor qui sont classés comme « Non libres » par Freedom House.

— ***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 :***

Le score de controverse ESG MSCI évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus

Les titres ne sont éligibles à l'inclusion dans l'Indice que s'ils respectent les principes de MSCI ESG Research applicables aux obligations vertes.

Les obligations vertes comportent l'engagement d'utiliser les produits à des fins spécifiques et font appel à des processus dédiés pour évaluer et sélectionner les projets verts qu'elles servent à financer. L'émetteur doit clairement identifier et décrire des projets spécifiques ou des critères d'activités à financer qui relèvent de l'une des six catégories environnementales éligibles. Conformément à la définition figurant dans les Principes applicables aux obligations vertes, les investissements dans ces obligations ne causent de préjudice important à aucun objectif d'investissement environnemental ou social.

Le produit financier exclure les investissements dans des entreprises directement impliquées dans l'utilisation, le développement, la fabrication, le stockage, le transfert ou le commerce d'armes à sous-munitions, de mines terrestres antipersonnel et/ou d'armes nucléaires, biologiques ou chimiques.



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 : 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau</i>	<i>Finance</i>	<i>3,71</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesobligation</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>3,01</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Gilts britanniques</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,94</i>	<i>Royaume-Uni</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,90</i>	<i>Allemagne</i>
<i>European Investment Bank</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,20</i>	<i>UE</i>
<i>Iberdrola Finanzas SA</i>	<i>Services aux</i>	<i>1,90</i>	<i>Espagne</i>
<i>Union européenne</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,70</i>	<i>UE</i>
<i>Airport Authority</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,69</i>	<i>Hong Kong</i>
<i>Italy Buoni Poliennali Del Tesoro</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,66</i>	<i>Italie</i>
<i>ABN AMRO Bank NV</i>	<i>Finance</i>	<i>1,60</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Obligations souveraines du Royaume de</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,56</i>	<i>Belgique</i>
<i>Equinix Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>1,37</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Orsted AS</i>	<i>Services aux</i>	<i>1,33</i>	<i>Danmark</i>
<i>Province of Ontario Canada</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,32</i>	<i>Canada</i>
<i>BNP Paribas SA</i>	<i>Finance</i>	<i>1,31</i>	<i>France</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



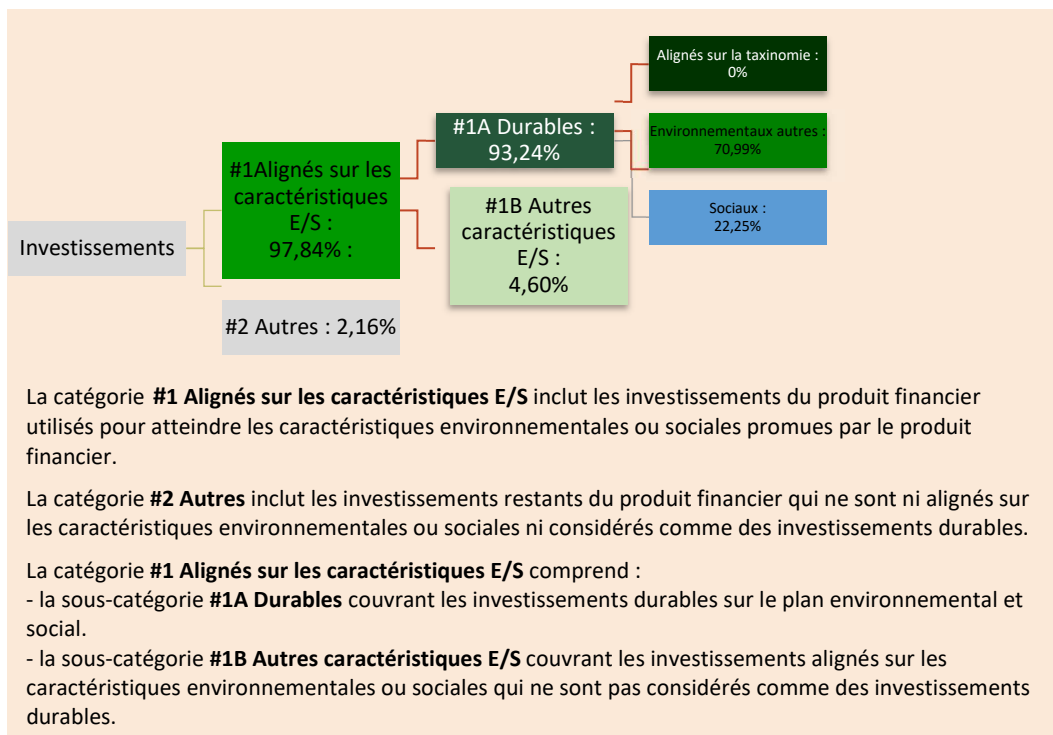
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 97,84%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 93,24%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023



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

Veuillez vous reporter à la section « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

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.



Oui :



Dans le gaz



fossile Dans l'énergie nucléaire

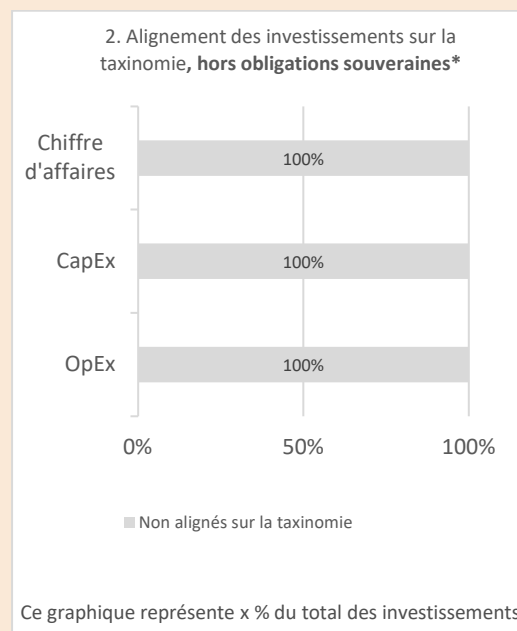
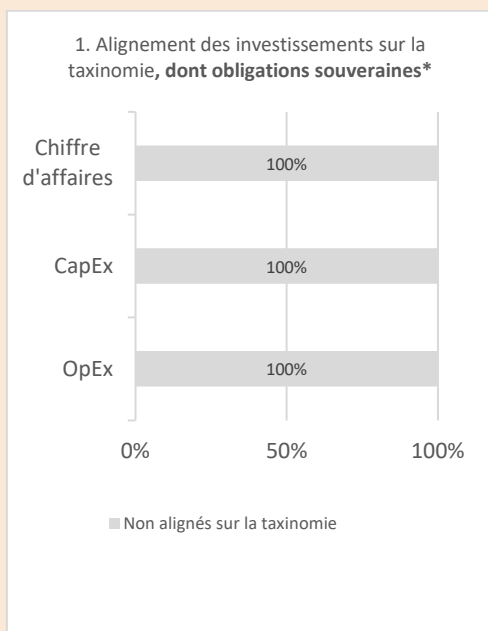


Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

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 ?** Aucun investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 22,25%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire de portefeuille répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.

Le Gestionnaire de portefeuille contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'indice de marché large est l'indice Bloomberg Global Aggregate. L'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond 1-10 Year Sustainability Select est basé sur l'indice Bloomberg Global Aggregate. L'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond 1-10 Year Sustainability Select permet aux investisseurs de disposer d'un indicateur solide et objectif du marché mondial des titres obligataires émis dans le but de financer des projets qui présentent des avantages environnementaux directs. Une méthodologie indépendante fondée sur la recherche permet d'évaluer les obligations vertes éligibles à l'indice pour s'assurer qu'elles respectent les Principes établis applicables aux obligations vertes et de catégoriser les obligations en fonction de l'utilisation de leurs produits à des fins environnementales. L'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond 1-10 Year Sustainability Select doit présenter une part plus élevée d'obligations vertes (en capitalisation boursière) par rapport à l'indice Bloomberg Global Aggregate (Indice de référence parent).

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● ***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 ?***

Le score ESG était supérieur de 0,27% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Global Green Bond 1-10 Year Sustainability Select) (7,42 contre 7,40).

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

Le score ESG était supérieur de 0,27% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Global Green Bond 1-10 Year Sustainability Select) (7,42 contre 7,40).

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

Le score ESG était supérieur de 46,06% à celui de l'indice de référence parent (Bloomberg Global Aggregate) (7,42 contre 5,08).

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan
EMU Government ESG Liquid Bond UCITS
ETF

549300L2LM976DR14286

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 79,09% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 6,44% à celui de l'indice parent (J.P. Morgan EMU Government Bond) (6,45 contre 6,06)

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par JPMorgan Chase & Co., le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 4,07% à son niveau du 31 décembre 2022. (6,45 contre 6,20)

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

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer aux caractéristiques environnementales qu'il promeut.

Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice.

L'indice applique une méthode de filtrage et de notation environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) afin de favoriser les émetteurs qui affichent les meilleures notes à cet égard, ainsi que les émissions d'obligations vertes, et de sous-pondérer ou d'évincer ceux situés dans le bas du classement.

Les notations ESG de J.P. Morgan sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

L'indice J.P. Morgan Global EMU ESG Liquid Bond ajuste la valeur de marché des composantes de l'indice par rapport aux indices de base respectifs en fonction des scores ESG attribués aux émetteurs par J.P. Morgan (JESG). Les scores JESG des émetteurs représentent un rang centile de 0 à 100, calculé sur la base des scores ESG bruts normalisés des fournisseurs de recherche tiers Sustainalytics et RepRisk. Le score JESG finalisé d'un émetteur tient compte d'une moyenne glissante sur 3 mois. Les scores JESG sont divisés en dix bandes qui sont utilisées pour fractionner la valeur marchande de l'indice de base de chaque émission, le rééquilibrage des bandes s'effectuant avec un décalage d'un mois.

Les émetteurs des tranches 4 à 10 seront exclus de l'indice, de même que les émetteurs identifiés comme violant les principes de Freedom House. Si un instrument est classé comme une « obligation verte » par la Climate Bonds Initiative, le titre sera surclassé.

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

Le produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

L'indice ajuste la valeur de marché des composantes de l'indice par rapport aux indices de base respectifs en fonction des scores ESG attribués aux émetteurs par J.P. Morgan (JESG). Les scores JESG des émetteurs représentent un rang centile de 0 à 100, calculé sur la base des scores ESG bruts normalisés des fournisseurs de recherche tiers Sustainalytics et RepRisk. Le score JESG finalisé d'un émetteur tient compte d'une moyenne glissante sur 3 mois. Les scores JESG sont divisés en dix bandes qui sont utilisées pour fractionner la valeur marchande de l'indice de base de chaque émission, le rééquilibrage des bandes s'effectuant avec un décalage d'un mois. Les émetteurs des tranches 6 à 10 seront exclus de l'indice, de même que les émetteurs souverains identifiés comme violant les principes de Freedom House. Si un instrument est classé comme une « obligation verte » par la Climate Bonds Initiative, le titre sera surclassé.

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 pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements sont évaluées par le fournisseur d'indices.

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 émetteurs identifiés comme violant les principes de la Freedom House seront retirés de l'indice.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus



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 : 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Bundesrepublik Deutschland</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>24,82</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Obligations souveraines de la</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>14,97</i>	<i>France</i>
<i>Italy Buoni Poliennali Del Tesoro</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>13,8</i>	<i>Italie</i>
<i>Obligation du gouvernement espagnol</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>8,48</i>	<i>Espagne</i>
<i>Obligations souveraines des Pays-Bas</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>7,77</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Bundesobligation</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>6,71</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Obligations souveraines de la</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>6,68</i>	<i>Autriche</i>
<i>Obligations souveraines du Royaume</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>3,61</i>	<i>Belgique</i>
<i>Ireland Government Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>3,40</i>	<i>Irlande</i>
<i>Bundesschatzanweisungen</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,80</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Obligations souveraines de Finlande</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,58</i>	<i>Finlande</i>
<i>Portugal Obrigacoes do Tesouro OT</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,15</i>	<i>Portugal</i>
<i>France (Govt Of)</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>0,86</i>	<i>France</i>
<i>Netherlands Government</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>0,46</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Bundesrepub. Deutschland</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>0,34</i>	<i>Allemagne</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,89%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 79,09%.

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

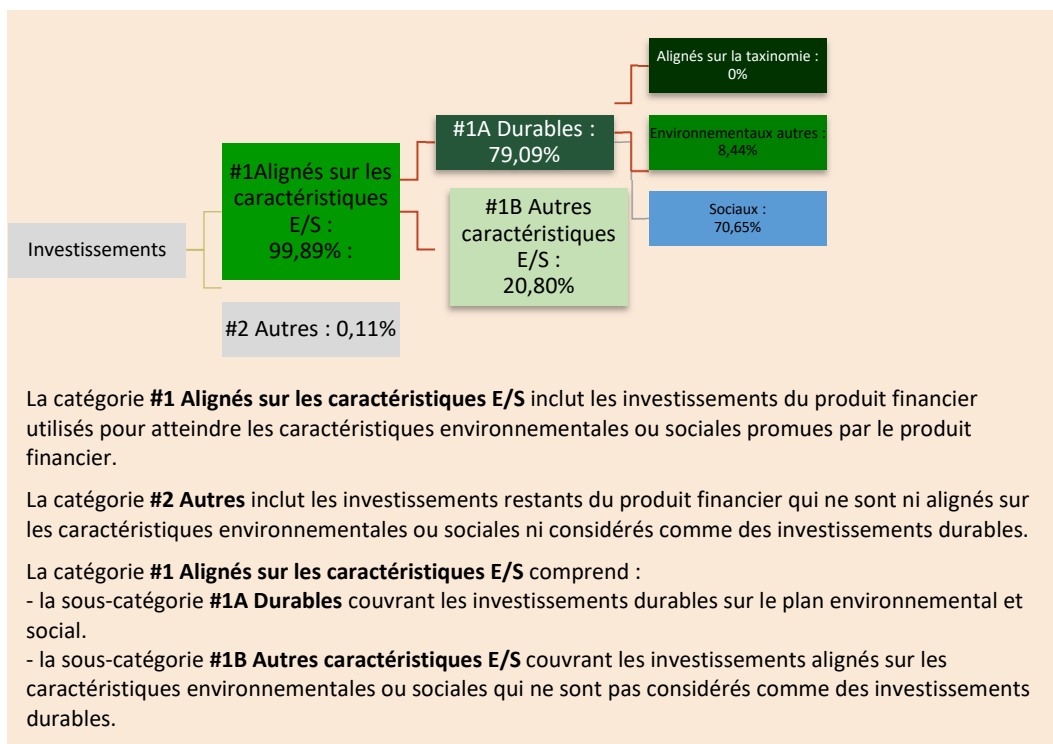
● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023

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

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

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 « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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

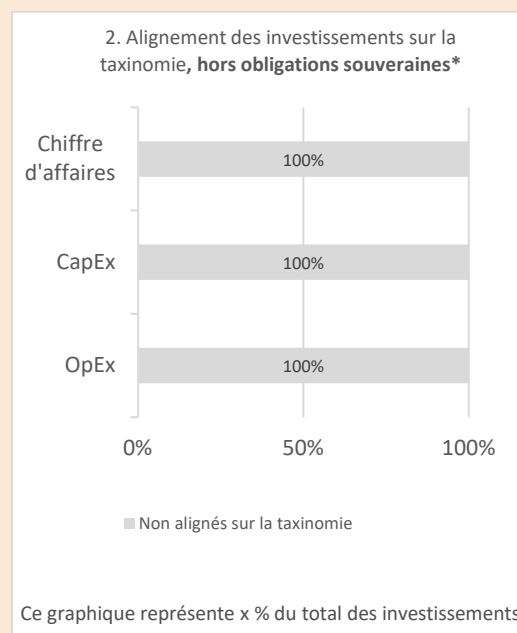
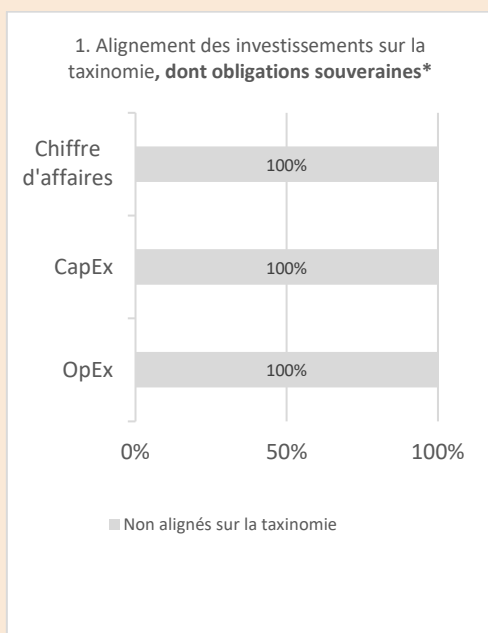
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

- ☐ 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 proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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.

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



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 70,65%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire de portefeuille répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.

Le Gestionnaire de portefeuille contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'Indice J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond (Total Return) est basé sur une pondération par la capitalisation boursière et conçu pour suivre la performance d'obligations souveraines locales liquides de toutes échéances émises par des gouvernements de la zone euro. L'indice applique en outre une méthode de filtrage et de notation ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) des pays émetteurs afin de favoriser ceux qui affichent les meilleures notes à cet égard et de sous-pondérer ou d'évincer ceux situés dans le bas du classement. Les pays sont classés dans 10 fourchettes en fonction de leur note ESG (1 = meilleure note, 10 = note la plus mauvaise) et les pays situés dans les 5 fourchettes ESG inférieures seront supprimés de l'indice. La méthodologie ESG est décrite dans la méthodologie du fournisseur d'indices. L'indice fait l'objet d'un rééquilibrage mensuel.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● ***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 ?***

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond) (6,45 contre 6,45).

Veuillez noter que si l'indice de référence est fourni par JPMorgan Chase & Co., le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond) (6,45 contre 6,45).

Veuillez noter que si l'indice de référence est fourni par JPMorgan Chase & Co., le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était supérieur de 6,44% à celui de l'indice parent (J.P. Morgan EMU Government Bond) (6,45 contre 6,06)

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 :

Identifiant d'entité juridique :

UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan
Global Government ESG Liquid Bond
UCITS ETF

549300GCASB3XOL5BY76

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.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

● ●

☐ Oui

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

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

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

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

✖ Non



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 88,58% d'investissements durables

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

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

ayant un objectif social

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



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

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

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 1,69% à celui de l'indice parent (J.P. Morgan GBI Aggregate) (6,01 contre 5,91)

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par JPMorgan Chase & Co., le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 0,95% à son niveau du 31 décembre 2022. (6,01 contre 5,98)

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

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer aux caractéristiques environnementales qu'il promeut.

Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice.

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. L'indice applique une méthode de filtrage et de notation environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) afin de favoriser les émetteurs qui affichent les meilleures notes à cet égard, ainsi que les émissions d'obligations vertes, et de sous-pondérer ou d'évincer ceux situés dans le bas du classement.

Les notations ESG de J.P. Morgan sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille.

L'indice J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond ajuste la valeur de marché des composantes de l'indice par rapport aux indices de base respectifs en fonction des scores ESG attribués aux émetteurs par J.P. Morgan (JESG). Les scores JESG des émetteurs représentent un rang centile de 0 à 100, calculé sur la base des scores ESG bruts normalisés des fournisseurs de recherche tiers Sustainalytics et RepRisk. Le score JESG finalisé d'un émetteur tient compte d'une moyenne glissante sur 3 mois. Les scores JESG sont divisés en dix bandes qui sont utilisées pour fractionner la valeur marchande de l'indice de base de chaque émission, le rééquilibrage des bandes s'effectuant avec un décalage d'un mois.

Les émetteurs des tranches 6 à 10 seront exclus de l'indice, de même que les émetteurs identifiés comme violant les principes de Freedom House. Si un instrument est classé comme une « obligation verte » par la Climate Bonds Initiative, le titre sera surclassé.

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

Le produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

L'indice ajuste la valeur de marché des composantes de l'indice par rapport aux indices de base respectifs en fonction des scores ESG attribués aux émetteurs par J.P. Morgan (JESG). Les scores JESG des émetteurs représentent un rang centile de 0 à 100, calculé sur la base des scores ESG bruts normalisés des fournisseurs de recherche tiers Sustainalytics et RepRisk. Le score JESG finalisé d'un émetteur tient compte d'une moyenne glissante sur 3 mois. Les scores JESG sont divisés en dix bandes qui sont utilisées pour fractionner la valeur marchande de l'indice de base de chaque émission, le rééquilibrage des bandes s'effectuant avec un décalage d'un mois. Les émetteurs des tranches 6 à 10 seront exclus de l'indice, de même que les émetteurs souverains identifiés comme violant les principes de Freedom House. Si un instrument est classé comme une « obligation verte » par la Climate Bonds Initiative, le titre sera surclassé.

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 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 pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements sont évaluées par le fournisseur d'indices.

Les émetteurs identifiés comme violant les principes de la Freedom House seront retirés de l'indice.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.



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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>United States Treasury Note/Bond</i>	<i>Dette</i>	<i>27,77</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Gilts britanniques</i>	<i>Dette</i>	<i>8,92</i>	<i>Royaume-Uni</i>
<i>United States Treasury Note/Bond</i>	<i>Dette</i>	<i>7,10</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Obligations souveraines de la République</i>	<i>Dette</i>	<i>6,89</i>	<i>France</i>
<i>Italy Buoni Poliennali Del TesoroMutuel</i>	<i>Dette</i>	<i>6,34</i>	<i>Italie</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe</i>	<i>Dette</i>	<i>5,44</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Obligation du gouvernement espagnol</i>	<i>Dette</i>	<i>4,07</i>	<i>Espagne</i>
<i>Obligation à 20 ans du gouvernement japonais</i>	<i>Dette</i>	<i>3,99</i>	<i>Japon</i>
<i>Japan Government Ten Year Bond</i>	<i>Dette</i>	<i>3,23</i>	<i>Japon</i>
<i>Korea Treasury Bond</i>	<i>Dette</i>	<i>2,52</i>	<i>Corée</i>
<i>Obligations souveraines du Canada</i>	<i>Dette</i>	<i>2,24</i>	<i>Canada</i>
<i>Japan Government Thirty Year Bond</i>	<i>Dette</i>	<i>2,22</i>	<i>Japon</i>
<i>Obligations souveraines d'Australie</i>	<i>Dette</i>	<i>1,76</i>	<i>Australie</i>
<i>Obligations souveraines des Pays-Bas</i>	<i>Dette</i>	<i>1,61</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Obligations souveraines du Royaume de</i>	<i>Dette</i>	<i>1,56</i>	<i>Belgique</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,85%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 88,58%.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

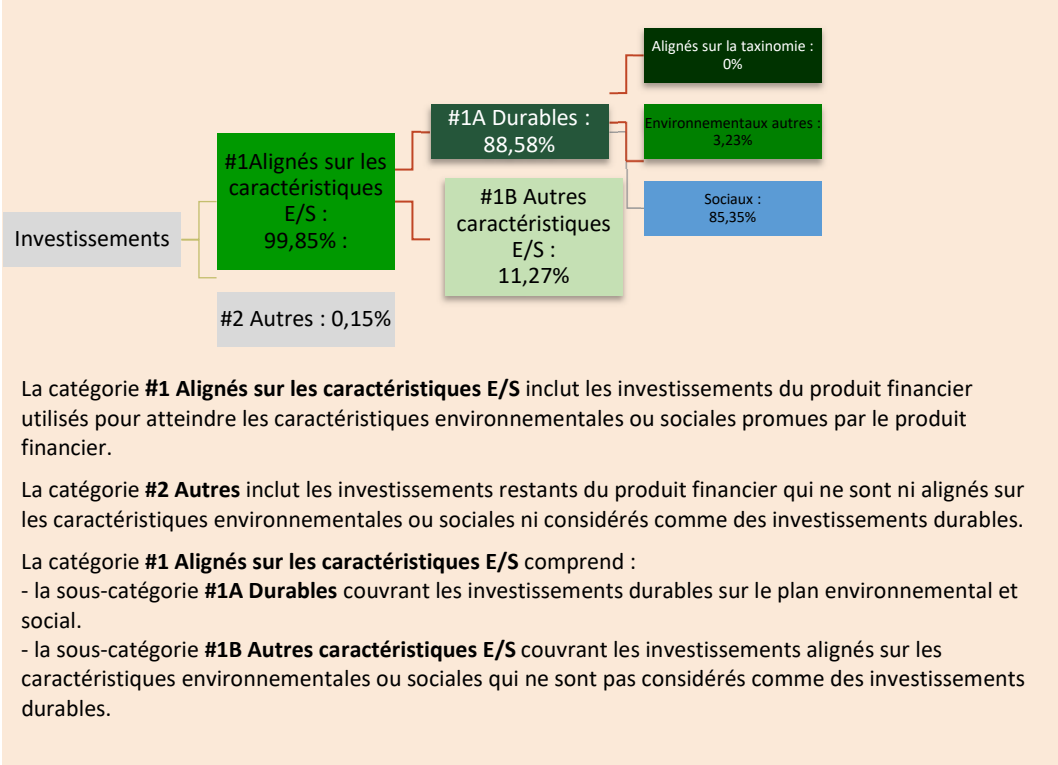
● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023

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

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

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 « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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



Oui :



Dans le gaz



fossile Dans l'énergie nucléaire



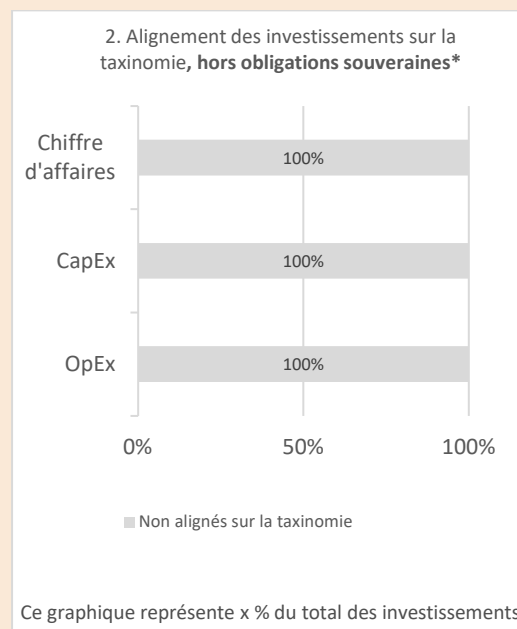
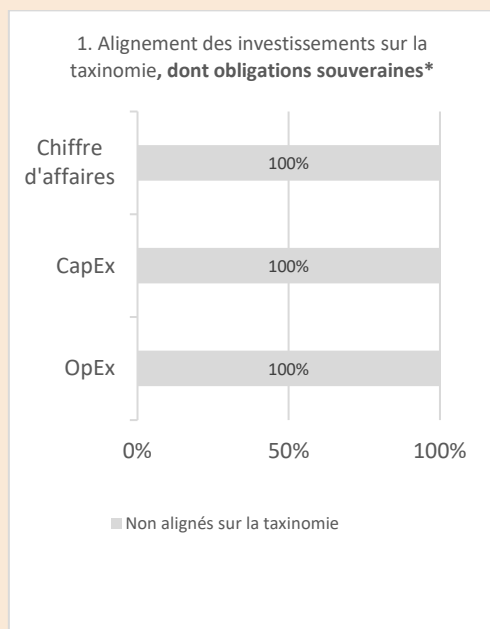
Non

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..

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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.

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 sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 85,35%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire de portefeuille répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.

Le Gestionnaire de portefeuille contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'Indice J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond (Total Return) est conçu pour suivre la performance d'obligations souveraines mondiales liquides. Cet indice se fonde sur une pondération en fonction de la capitalisation boursière. L'indice applique en outre une sélection et une notation des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des pays émetteurs. Les pays sont classés dans 10 fourchettes en fonction de leur note ESG (1 = meilleure note, 10 = note la plus mauvaise) et les pays situés dans les 5 fourchettes ESG inférieures seront supprimés de l'indice.

La méthodologie ESG est décrite dans la méthodologie du fournisseur d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● **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 ?**

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond) (6,01 contre 6,01).

Veuillez noter que si l'indice de référence est fourni par JPMorgan Chase & Co., le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était identique à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond) (6,01 contre 6,01).

Veuillez noter que si l'indice de référence est fourni par JPMorgan Chase & Co., le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était supérieur de 1,69% à celui de l'indice parent (J.P. Morgan GBI Aggregate) (6,01 contre 5,91)

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – J.P. Morgan
USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS
ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300OJQHLJLU284029

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 36,03% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était inférieur de 0,19% à celui de l'indice parent (J.P. Morgan USD EM IG Diversified Bond (Total Return)) (5,24 contre 5,25).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par JPMorgan Chase & Co., le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

2023 a été la première période de calcul des indicateurs.

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

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à des objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice. L'indice applique une méthode de filtrage et de notation environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) afin de favoriser les émetteurs qui affichent les meilleures notes à cet égard, ainsi que les émissions d'obligations vertes, et de sous-pondérer ou d'évincer ceux situés dans le bas du classement.

Les notations ESG de J.P. Morgan sont conçues pour aider les investisseurs à identifier les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs investissements et à intégrer ces facteurs dans la construction de leur portefeuille. L'indice J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond ajuste la valeur de marché des composantes de l'indice par rapport aux indices de base respectifs en fonction des scores ESG attribués aux émetteurs par J.P. Morgan (JESG). Les scores JESG des émetteurs représentent un rang centile de 0 à 100, calculé sur la base des scores ESG bruts

normalisés des fournisseurs de recherche tiers Sustainalytics et RepRisk. Le score JESG finalisé d'un émetteur tient compte d'une moyenne glissante sur 3 mois. Les scores JESG sont divisés en cinq bandes qui sont utilisées pour fractionner la valeur marchande de l'indice de base de chaque émission, le rééquilibrage des bandes s'effectuant avec un décalage d'un mois.

Les émetteurs de la bande 5 seront exclus de l'indice, de même que les sociétés émettrices tirant des revenus du tabac, de l'armement, de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité, les sociétés émettrices identifiées comme violant les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) et les émetteurs souverains identifiés comme violant les principes de Freedom House. Si un instrument est classé comme une « obligation verte » par la Climate Bonds Initiative, le titre sera surclassé d'une bande. Les obligations vertes d'émetteurs déjà classés dans la bande 1 ne pourront pas être surclassées, tandis que celles de la bande 5 seront toujours exclues.

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

Le produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Les émetteurs privés tirant des revenus du tabac, de l'armement, de l'extraction de charbon thermique, des sables bitumineux ou de la production d'électricité seront retirés de l'indice.

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 pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements sont évaluées par le fournisseur d'indices.

Les émetteurs privés identifiés comme violant les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) et les émetteurs souverains identifiés comme violant les principes de Freedom House seront retirés de l'indice.

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.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.



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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Philippine Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>4,49</i>	<i>Philippines</i>
<i>Panama Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>4,32</i>	<i>Panama</i>
<i>Peruvian Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>3,63</i>	<i>Pérou</i>
<i>Qatar Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>3,16</i>	<i>Qatar</i>
<i>Indonesia Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,95</i>	<i>Indonésie</i>
<i>Mexico Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,93</i>	<i>Mexique</i>
<i>Saudi Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,92</i>	<i>Arabie saoudite</i>
<i>Uruguay Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,84</i>	<i>Uruguay</i>
<i>Romanian Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,28</i>	<i>Roumanie</i>
<i>Republic of Poland Government</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,91</i>	<i>Pologne</i>
<i>Hungary Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,84</i>	<i>Hongrie</i>
<i>Chile Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,84</i>	<i>Chili</i>
<i>Standard Chartered PLC</i>	<i>Finance</i>	<i>1,68</i>	<i>Royaume-Uni</i>
<i>Abu Dhabi Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,55</i>	<i>Abou Dabi</i>
<i>TSMC Global Ltd</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,46</i>	

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,25%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 36,03%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

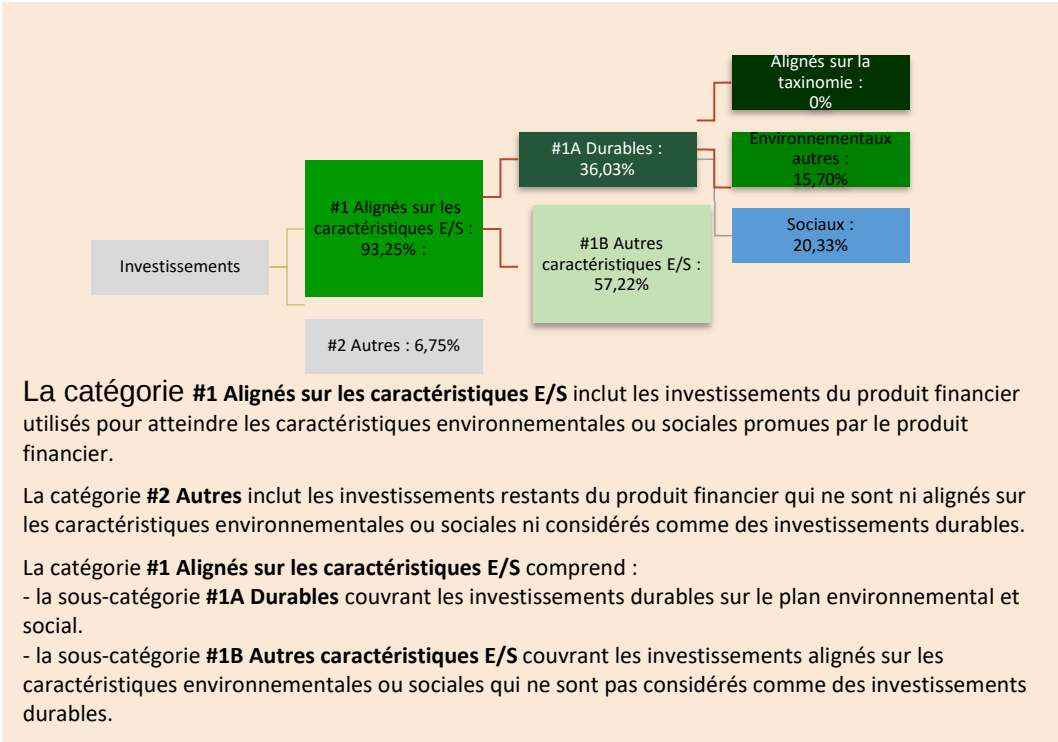
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissement s 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.



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 « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.
- **Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.
- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz

☐ fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

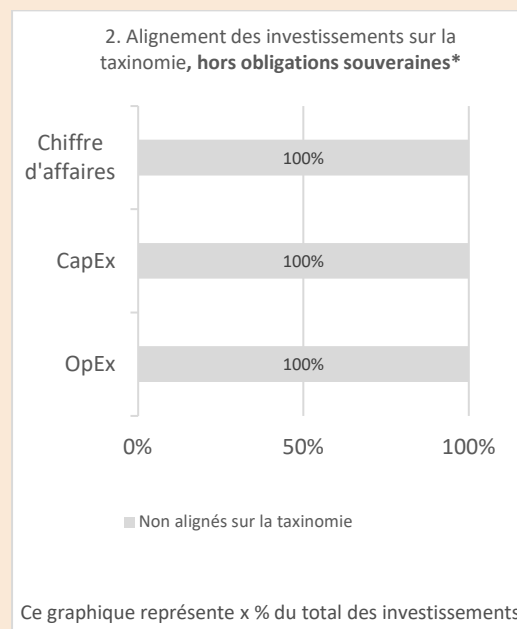
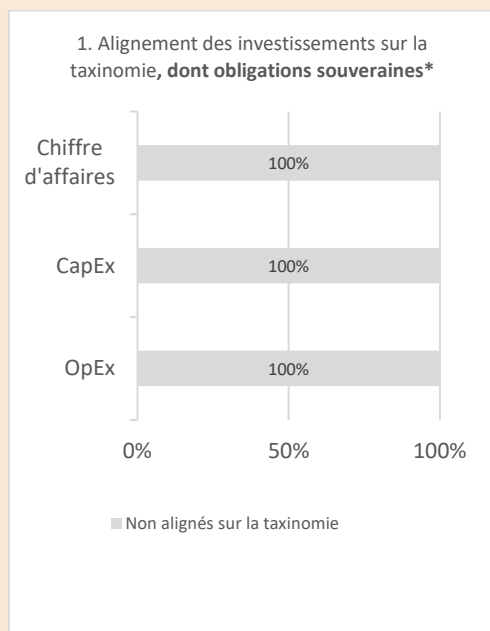
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

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.

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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..



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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 20,33%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire de portefeuille répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.

Le Gestionnaire de portefeuille contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

L'indice parent (J.P. Morgan USD EM IG Diversified Bond (Total Return)) reflète la performance d'instruments de qualité investment grade (IG) inclus dans les indices établis J.P. Morgan EMBI Global Diversified et J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified, en appliquant une pondération par la capitalisation boursière.

En outre, l'indice J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond ajuste la valeur de marché des composantes de l'indice par rapport aux indices de base respectifs en fonction des

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

scores ESG attribués aux émetteurs par J.P. Morgan (JESG). Les scores JESG des émetteurs représentent un rang centile de 0 à 100, calculé sur la base des scores ESG bruts normalisés des fournisseurs de recherche tiers Sustainalytics et RepRisk. Le score JESG finalisé d'un émetteur tient compte d'une moyenne glissante sur 3 mois. Les scores JESG sont divisés en cinq bandes qui sont utilisées pour fractionner la valeur marchande de l'indice de base de chaque émission, le rééquilibrage des bandes s'effectuant avec un décalage d'un mois.

Les émetteurs de la bande 5 seront exclus de l'indice, de même que les sociétés émettrices tirant des revenus du tabac, de l'armement, de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité, les sociétés émettrices identifiées comme violant les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) et les émetteurs souverains identifiés comme violant les principes de Freedom House. Si un instrument est classé comme une « obligation verte » par la Climate Bonds Initiative, le titre sera surclassé d'une bande. Les obligations vertes d'émetteurs déjà classés dans la bande 1 ne pourront pas être surclassées, tandis que celles de la bande 5 seront toujours exclues.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

● ***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 ?***

Le score ESG était supérieur de 0,77% à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan USD EM IG Diversified Bond (Total Return)) (5,24 contre 5,20).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par JPMorgan Chase & Co., le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était supérieur de 0,77% à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan USD EM IG Diversified Bond (Total Return)) (5,24 contre 5,20).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par JPMorgan Chase & Co., le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par

conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était inférieur de 0,19% à celui de l'indice parent (J.P. Morgan USD EM IG Diversified Bond (Total Return)) (5,24 contre 5,25).

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par JPMorgan Chase & Co., le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign
AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300V0EYXGMC7O9T57

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 56,16% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 2,77% à celui de l'indice parent (SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 Total Return) (7,04 contre 6,85).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par SIX Index AG, le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 5,23% à son niveau du 31 décembre 2022 (7,04 contre 6,69)

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

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer aux caractéristiques environnementales qu'il promeut.

Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice.

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

Le produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

- — — Dans le cadre de son suivi des controverses, Inrate évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Muenchener Hypothekenbank eG</i>	<i>Finance</i>	<i>3,34</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Corp Andina de Fomento</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>3,14</i>	
<i>Banque Federative du Credit Mutuel</i>	<i>Finance</i>	<i>2,86</i>	<i>France</i>
<i>Bank Of Nova Scotia</i>	<i>Finance</i>	<i>2,58</i>	<i>Canada</i>
<i>Credit Agricole Home Loan SFH SA</i>	<i>Finance</i>	<i>2,45</i>	<i>France</i>
<i>European Investment Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>2,30</i>	
<i>Canadian Imperial Bank of Commerce</i>	<i>Finance</i>	<i>2,13</i>	<i>Canada</i>
<i>Societe Generale SA</i>	<i>Finance</i>	<i>2,10</i>	<i>France</i>
<i>Metropolitan Life Global Funding I</i>	<i>Finance</i>	<i>1,77</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Royal Bank of Canada</i>	<i>Finance</i>	<i>1,77</i>	<i>Canada</i>
<i>Commonwealth Bank of Australia</i>	<i>Finance</i>	<i>1,67</i>	<i>Australie</i>
<i>Cooperatieve Rabobank UA</i>	<i>Finance</i>	<i>1,67</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>BNP Paribas SA</i>	<i>Finance</i>	<i>1,64</i>	<i>France</i>
<i>Credit Agricole SA</i>	<i>Finance</i>	<i>1,62</i>	<i>France</i>
<i>Lloyds Banking Group PLC</i>	<i>Finance</i>	<i>1,54</i>	<i>Royaume-Uni</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

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

A la fin de la période de référence, la proportion d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 95,04%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 56,16%.



● Quelle était l'allocation des actifs ?

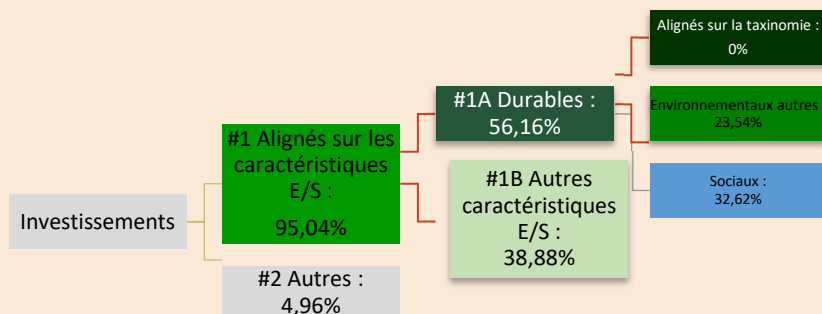
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023

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.



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 « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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



Oui :



Dans le gaz



fossile Dans l'énergie nucléaire

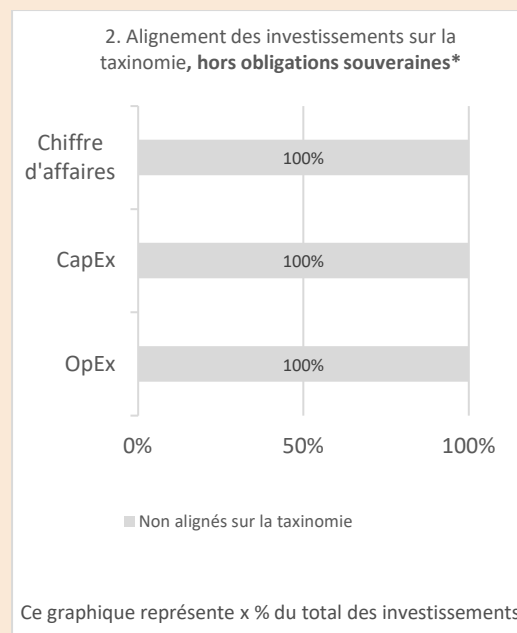
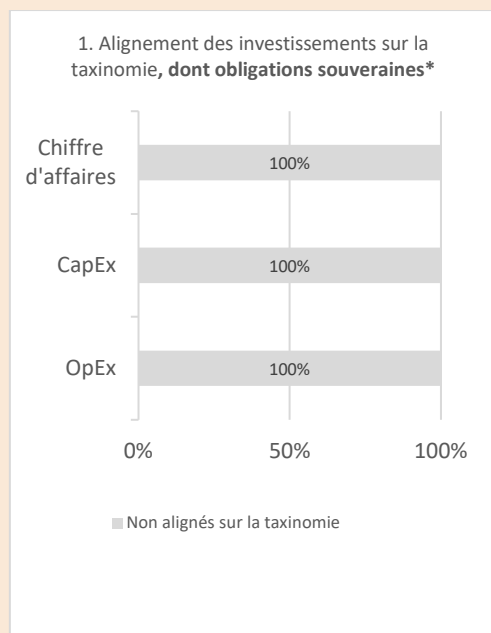
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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.

 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

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 ?** Aucun investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..

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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 32,62%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

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

L'Indice SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 Total Return reflète l'évolution des marchés obligataires en CHF et inclut des obligations de qualité investment grade avec un coupon fixe qui sont cotées sur la SIX Swiss Exchange, qui sont émises en CHF par des émetteurs domiciliés en dehors de la Suisse et dont la durée jusqu'à échéance est comprise entre 1 et 5 ans.

Par rapport à l'indice SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 Total Return, l'indice SBI® ESG Foreign AAA-BBB 1-5 Total Return applique en outre un filtrage ESG aux émetteurs et leur attribue une notation basée sur la méthodologie ESG d'Inrate, éliminant ceux dont la notation ESG d'Inrate est inférieure à C+, ceux qui sont impliqués dans des controverses et ceux qui exercent des activités faisant l'objet de restrictions en fonction de seuils de revenus donnés.

● *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 ?*

Le score ESG était inférieur de 0,56% à celui de l'indice de référence (SBI® ESG Foreign AAA-BBB 1-5 Total Return) (7,04 contre 7,08).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

Veuillez noter que si l'indice de référence est fourni par SIX Index AG, le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était inférieur de 0,56% à celui de l'indice de référence (SBI® ESG Foreign AAA-BBB 1-5 Total Return) (7,04 contre 7,08).

Le compartiment ne vise pas à obtenir un indicateur meilleur que celui de l'indice de référence, mais meilleur que celui de l'indice de référence parent (indice de marché élargi). Le gestionnaire de portefeuille s'efforce d'être aligné sur l'indice de référence et contrôlera l'écart par rapport à celui-ci.

Veuillez noter que si l'indice de référence est fourni par SIX Index AG, le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était supérieur de 2,77% à celui de l'indice parent (SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 Total Return) (7,04 contre 6,85).

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign
AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique :

549300LM4LYQGYQRUI16

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



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



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



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



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



Non



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 56,16% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

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

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 2,31% à celui de l'indice parent (SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 Total Return) (7,09 contre 6,93).

Les définitions des indicateurs figurent sur la première page des informations publiées conformément au SFDR niveau 2.

L'indice de référence parent est un indice de marché élargi qui n'évalue pas et n'inclut pas de composantes sur la base de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui ne reflète donc pas les caractéristiques promues par le produit financier.

Veuillez noter que si l'indice de référence parent est fourni par SIX Index AG, le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 2,75% à son niveau du 31 décembre 2022 (7,09 contre 6,90)

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

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer aux caractéristiques environnementales qu'il promeut.

Le produit financier entend réaliser des investissements durables en investissant au moins 90% de son actif net total dans des titres qui font partie de l'Indice.

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

Le produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

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.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

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

Des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

Dans le cadre de son suivi des controverses, Inrate évalue l'implication d'une entreprise dans des controverses ESG notables en lien avec ses activités et/ou produits, ses possibles manquements aux normes et principes internationaux, tels que le Pacte mondial des Nations unies, ainsi que sa performance au regard de ces normes et principes.

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'UE 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 ?

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque 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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Deutsche Bahn Finance GMBH</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,77</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Muenchener Hypothekenbank eG</i>	<i>Finance</i>	<i>4,59</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Oesterreichische Kontrollbank AG</i>	<i>Finance</i>	<i>4,17</i>	<i>Autriche</i>
<i>Kommunekredit</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>3,25</i>	<i>Danmark</i>
<i>Akademiska Hus AB</i>	<i>Finance</i>	<i>2,89</i>	<i>Suède</i>
<i>Cie de Financement Foncier SA</i>	<i>Finance</i>	<i>2,74</i>	<i>France</i>
<i>Province of New Brunswick Canada</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,53</i>	<i>Canada</i>
<i>SNCF Réseau</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,23</i>	<i>France</i>
<i>Commonwealth Bank of Australia</i>	<i>Finance</i>	<i>2,19</i>	<i>Australie</i>
<i>Banque Federative du Credit Mutuel SA</i>	<i>Finance</i>	<i>2,08</i>	<i>France</i>
<i>Province of Ontario Canada</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,98</i>	<i>Canada</i>
<i>Apple Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,82</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>New York Life Global Funding</i>	<i>Finance</i>	<i>1,70</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>DZ Bank AG Deutsche Zentral-</i>	<i>Finance</i>	<i>1,66</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Nationwide Building Society</i>	<i>Finance</i>	<i>1,58</i>	<i>Royaume-Uni</i>

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

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

A la fin de la période de référence, la proportion d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 98,27%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 49,38%.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

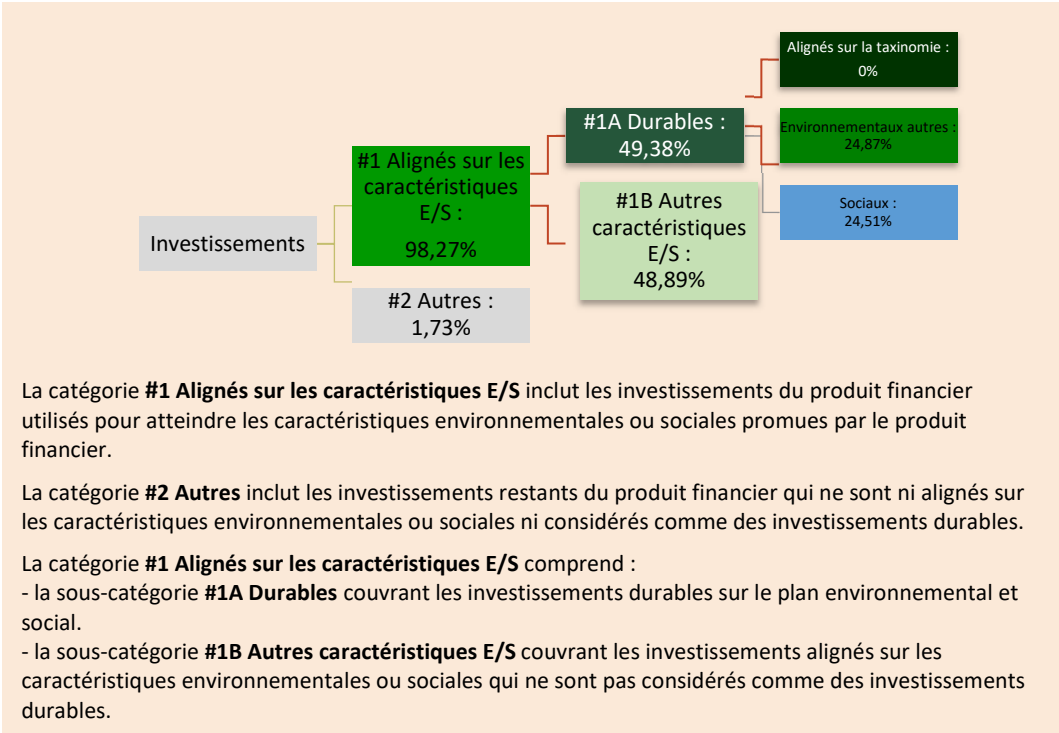
● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023

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

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

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 « Plan des investissements » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



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

Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

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



Oui :



Dans le gaz



fossile Dans l'énergie nucléaire



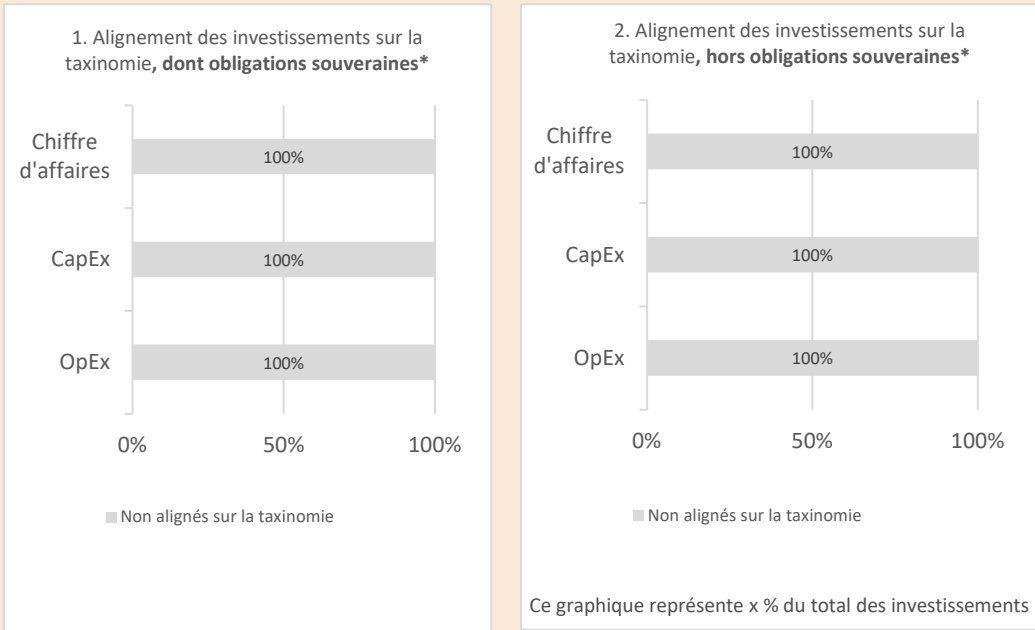
Non

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie..

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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.

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 sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 24,51%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

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



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

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation des caractéristiques qu'il vise à promouvoir.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

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

L'Indice SBI® ESG Foreign AAA-BBB 5-10 Total Return reflète l'évolution des marchés obligataires en CHF et inclut des obligations de qualité investment grade avec un coupon fixe qui sont cotées sur la SIX Swiss Exchange, qui sont émises en CHF par des émetteurs domiciliés en dehors de la Suisse et dont la durée jusqu'à échéance est comprise entre 5 et 10 ans. L'indice est rééquilibré à une fréquence mensuelle et peut également faire l'objet d'un rééquilibrage à

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

d'autres moments, afin de se conformer aux restrictions d'investissement applicables ou de refléter des opérations telles que des fusions et acquisitions.

Par rapport à l'indice SBI® Foreign AAA-BBB 5–10 Total Return, l'indice SBI® ESG Foreign AAA-BBB 5–10 Total Return applique en outre un filtrage ESG aux émetteurs et leur attribue une notation basée sur la méthodologie ESG d'Inrate, éliminant ceux dont la notation ESG d'Inrate est inférieure à C+, ceux qui sont impliqués dans des controverses et ceux qui exercent des activités faisant l'objet de restrictions en fonction de seuils de revenus donnés.

● ***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 ?***

Le score ESG était supérieur de 0,57% à celui de l'indice de référence (SBI® ESG Foreign AAA-BBB 5-10 Total Return) (7,09 contre 7,05).

Veuillez noter que si l'indice de référence est fourni par SIX Index AG, le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était supérieur de 0,57% à celui de l'indice de référence (SBI® ESG Foreign AAA-BBB 5-10 Total Return) (7,09 contre 7,05).

Veuillez noter que si l'indice de référence est fourni par SIX Index AG, le Gestionnaire de portefeuille s'est également appuyé sur les données fournies par MSCI pour calculer le Score ESG, l'indice de référence et l'indice de référence parent. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice/Indice parent.

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

Le score ESG était supérieur de 2,31% à celui de l'indice parent (SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 Total Return) (7,09 contre 6,93).

ANNEXE IV

ANNEXE V

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.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund

Identifiant d'entité juridique :

391200QSMXWAZXB2NL49

Objectif d'investissement durable

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



Oui



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



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



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



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _97,32_ %



Non



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



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



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



ayant un objectif social



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



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le produit financier a pour objectif l'investissement durable et cherche à répliquer, avant déduction des frais, la performance en termes de prix et de revenus de l'indice Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 1-5 (Total Return) (l'« Indice »). Le Fournisseur d'indices recourt à un filtrage indépendant fondé sur la recherche pour évaluer les émetteurs éligibles à l'indice, qui doivent être des banques multilatérales de développement ayant une notation de crédit de AA- (S&P), Aa3 (Moody's) ou supérieure (si plusieurs notes sont disponibles, la note la plus basse est prise en compte).

L'Indice de référence (l'« Indice ») désigné afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable de ce produit financier est l'indice Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 1-5 (Total Return).

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

La réalisation de l'objectif d'investissement durable est mesurée au moyen des indicateurs suivants respectivement :

- Classification de l'émetteur des titres en tant que banque multilatérale de développement.

Une banque multilatérale de développement (BMD) est une institution financière internationale créée par deux pays ou plus dans le but d'encourager le développement économique des pays pauvres. Les BMD sont composées de pays membres issus de pays développés et de pays en développement. Les BMD accordent des prêts et des subventions aux pays membres pour financer des projets qui favorisent le développement social et économique, tels que la construction de nouvelles routes ou l'approvisionnement en eau potable des populations locales. Les BMD sont des institutions supranationales créées par des Etats souverains, qui sont leurs actionnaires. Les fonds des BMD sont affectés à des projets étroitement alignés sur l'ODD 17.

Veuillez noter que, même si l'Indice de référence est fourni par Solactive, le Gestionnaire de portefeuille s'appuiera sur les données fournies par MSCI. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice de référence.

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

2023 a été la première période de calcul des indicateurs.

● *Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?*

Le produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

Les titres ne sont éligibles à l'inclusion dans l'Indice que s'ils respectent les règles fixées par la méthodologie de l'Indice, étant entendu que leurs émetteurs doivent être des banques multilatérales de développement ayant une notation de crédit de AA- (S&P), Aa3 (Moody's) ou supérieure (si plusieurs notes sont disponibles, la note la plus basse est prise en compte).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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.

Contrairement aux banques commerciales, les BMD ne cherchent pas à maximiser les profits pour leurs actionnaires. Au lieu de cela, elles privilégient des objectifs de développement (alignés sur l'ODD 17), tels que l'éradication de l'extrême pauvreté et la réduction des inégalités économiques. Elles prêtent souvent à des taux d'intérêt faibles ou nuls ou accordent des subventions pour financer des projets dans les domaines des infrastructures, de l'énergie, de l'éducation, de la durabilité environnementale et d'autres domaines qui favorisent le développement.

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

Le compartiment exclut toute exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

— — *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 émetteurs de l'Indice ne font l'objet d'aucun filtrage en matière de controverses.



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

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

L'émetteur de tous les titres détenus par le produit financier est classé comme banque multilatérale de développement et, compte tenu de la nature de ces institutions supranationales, les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ne sont pas tous pertinents.

A l'heure actuelle et le cas échéant, les exclusions sont basées sur les indicateurs suivants :

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

- UBS-AM n'investit pas dans des entreprises impliquées dans : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques ; elle n'investit pas non plus dans des entreprises qui enfreignent le traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

- UBS-AM considère qu'une entreprise est impliquée dans les armes controversées si elle participe au développement, à la production, au stockage, à l'entretien ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50% au capital) d'une telle entreprise.



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 : 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
Asian Development Bank	Dette souveraine	24,27	Etats-Unis
Inter-American Development Bank	Dette souveraine	19,05	
International Bank for Reconstruction & Development	Dette souveraine	18,46	
African Development Bank	Dette souveraine	13,61	
European Bank for Reconstruction & Development	Dette souveraine	11,34	
Inter American Devel Bk	Dette souveraine	3,56	
International Finance Corp	Dette souveraine	2,58	
Inter American Devel Bk	Dette souveraine	2,16	
Intl Bk Recon & Develop	Dette souveraine	1,26	
International Development Association	Dette souveraine	1,14	
Intl Development Assoc	Dette souveraine	1,06	
Asian Development Bank	Dette souveraine	0,52	
Intl Finance Corp	Dette souveraine	0,33	
N/A			
N/A			

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023

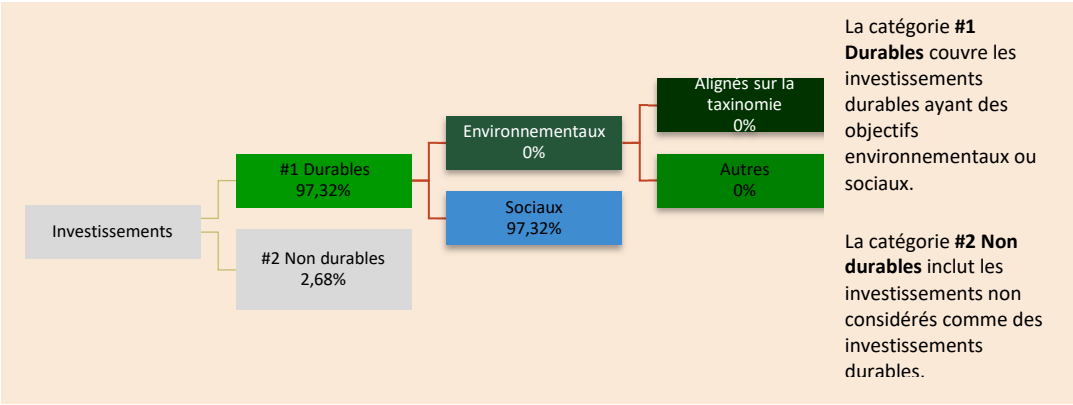
● Quelle était l'allocation des actifs ?

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et 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 ?

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

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz ☐ fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

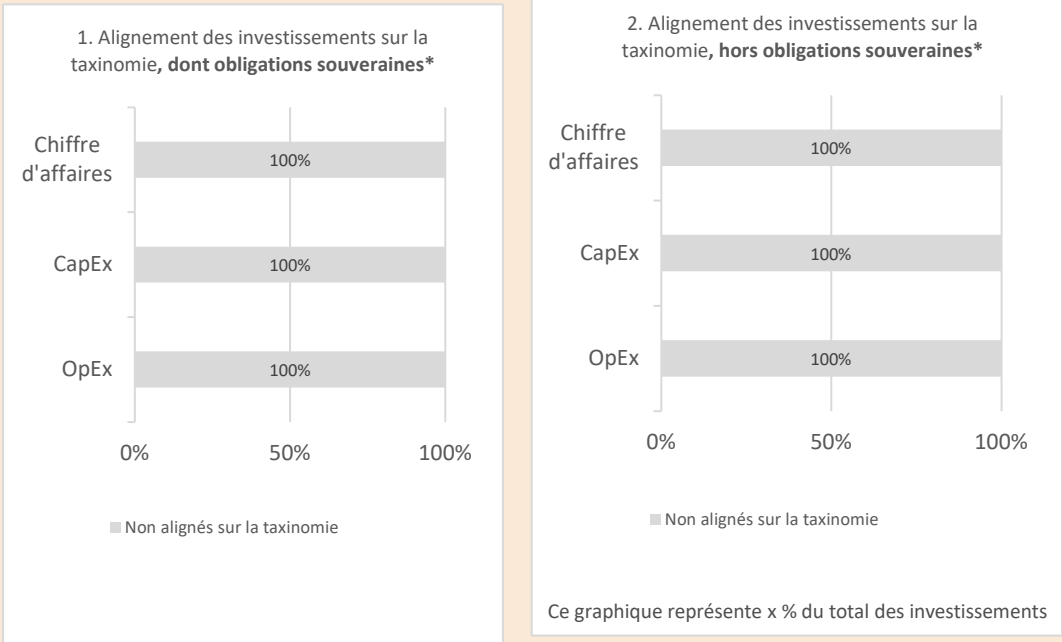
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**
Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.



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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 97,32%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, équivalents de trésorerie, instruments du marché monétaire et produits dérivés ou autres instruments détenus à des fins de couverture, y compris en cas de rééquilibrage des composantes de l'Indice par son fournisseur.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'Indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le Fournisseur d'indices et que le Gestionnaire de portefeuille répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation de l'objectif d'investissement qu'il cherche à atteindre.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.



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

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de marché élargi est l'indice Solactive World All Bond IG.

L'Indice Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 1-5 (Total Return) offre aux investisseurs une exposition à des banques multilatérales de développement (dites « supranationales ») qui bénéficient du soutien de multiples entités souveraines, dont l'ensemble des pays du G7. Les obligations émises par les BMD sont pour la plupart notées AAA et leur profil de risque de crédit ainsi que leurs rendements sont comparables à ceux des bons du Trésor américain. Cependant, les BMD fournissent des garanties et des connaissances aux pays en développement afin d'éradiquer la pauvreté dans le monde et de promouvoir une croissance économique durable (alignement sur l'ODD 17). L'Indice parent est un baromètre général des marchés obligataires internationaux.

L'indice Solactive World All Bond IG donne accès à l'univers des obligations investment grade internationales. Il s'agit d'un indice de référence multidevises, flexible et complet, qui permet de suivre la performance des obligations internationales investissables et des instruments de dette titrisée.

L'indice Solactive World All Bond IG donne accès à l'univers des obligations investment grade internationales. Il s'agit d'un indice de référence multidevises, flexible et complet, qui permet de suivre la performance des obligations internationales investissables et des instruments de dette titrisée.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- ***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 l'objectif d'investissement durable ?***

Les investissements dans l'Emetteur (une banque multilatérale de développement) étaient inférieurs de 0,44% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 1-5 (99,56% contre 100%).

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

Les investissements dans l'Emetteur (une banque multilatérale de développement) étaient inférieurs de 0,44% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 1-5 (99,56% contre 100%).

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

Les investissements dans l'Emetteur (une banque multilatérale de développement) étaient supérieurs de 11,70% à ceux de l'indice parent, à savoir le Solactive World All Bond IG (99,56% contre 89,13%).

ANNEXE IV

ANNEXE V

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.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable
Development Bank Bonds 5-10 Index Fund

Identifiant d'entité juridique :

3912002J9BBV54PHJH42

Objectif d'investissement durable

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



Oui



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



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



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



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _98,68__%



Non



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



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



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



ayant un objectif social



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



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le produit financier a pour objectif l'investissement durable et cherche à répliquer, avant déduction des frais, la performance en termes de prix et de revenus de l'indice Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 5-10 (Total Return) (l'« Indice »). Le Fournisseur d'indices recourt à un filtrage indépendant fondé sur la recherche pour évaluer les émetteurs éligibles à l'indice, qui doivent être des banques multilatérales de développement ayant une notation de crédit de AA- (S&P), Aa3 (Moody's) ou supérieure (si plusieurs notes sont disponibles, la note la plus basse est prise en compte).

L'Indice de référence (l'« Indice ») désigné afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable de ce produit financier est l'indice Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 5-10 (Total Return).

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

La réalisation de l'objectif d'investissement durable est mesurée au moyen des indicateurs suivants respectivement :

- Classification de l'émetteur des titres en tant que banque multilatérale de développement.

Une banque multilatérale de développement (BMD) est une institution financière internationale créée par deux pays ou plus dans le but d'encourager le développement économique des pays pauvres. Les BMD sont composées de pays membres issus de pays développés et de pays en développement. Les BMD accordent des prêts et des subventions aux pays membres pour financer des projets qui favorisent le développement social et économique, tels que la construction de nouvelles routes ou l'approvisionnement en eau potable des populations locales. Les BMD sont des institutions supranationales créées par des Etats souverains, qui sont leurs actionnaires. Les fonds des BMD sont affectés à des projets étroitement alignés sur l'ODD 17.

Veuillez noter que, même si l'Indice de référence est fourni par Solactive, le Gestionnaire de portefeuille s'appuiera sur les données fournies par MSCI. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice de référence.

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

2023 a été la première période de calcul des indicateurs.

● *Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?*

Le produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

Les titres ne sont éligibles à l'inclusion dans l'Indice que s'ils respectent les règles fixées par la méthodologie de l'Indice, étant entendu que leurs émetteurs doivent être des banques multilatérales de développement ayant une notation de crédit de AA- (S&P), Aa3 (Moody's) ou supérieure (si plusieurs notes sont disponibles, la note la plus basse est prise en compte). Contrairement aux banques commerciales, les BMD ne cherchent pas à maximiser les profits pour leurs actionnaires. Au lieu de cela, elles privilégient des objectifs de développement (alignés sur l'ODD 17), tels que l'éradication de l'extrême pauvreté et la réduction des inégalités économiques. Elles prêtent souvent à des taux d'intérêt faibles ou nuls ou accordent des subventions pour financer des projets dans les domaines des infrastructures,

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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.

de l'énergie, de l'éducation, de la durabilité environnementale et d'autres domaines qui favorisent le développement.

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

Le compartiment exclut toute exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

— — — *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 émetteurs de l'Indice ne font l'objet d'aucun filtrage en matière de controverses.



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

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

L'émetteur de tous les titres détenus par le produit financier est classé comme banque multilatérale de développement et, compte tenu de la nature de ces institutions supranationales, les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ne sont pas tous pertinents.

A l'heure actuelle et le cas échéant, les exclusions sont basées sur les indicateurs suivants :

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

- UBS-AM n'investit pas dans des entreprises impliquées dans : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques ; elle n'investit pas non plus dans des entreprises qui enfreignent le traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

- UBS-AM considère qu'une entreprise est impliquée dans les armes controversées si elle participe au développement, à la production, au stockage, à l'entretien ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50% au capital) d'une telle entreprise.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
Asian Development Bank	Dettes souveraines	30,17	
International Bank for Reconstruction & Development	Dettes souveraines	28,41	
Inter-American Development Bank	Dettes souveraines	25,1	
Intl Bk Recon & Develop	Dettes souveraines	9,38	
Inter American Devel Bk	Dettes souveraines	4,4	
International Development Association	Dettes souveraines	1,31	
International Finance Corp	Dettes souveraines	0,41	
N/A			
N/A			
N/A			
N/A			
N/A			
N/A			
N/A			
N/A			

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2023

- Quelle était l'allocation des actifs ?

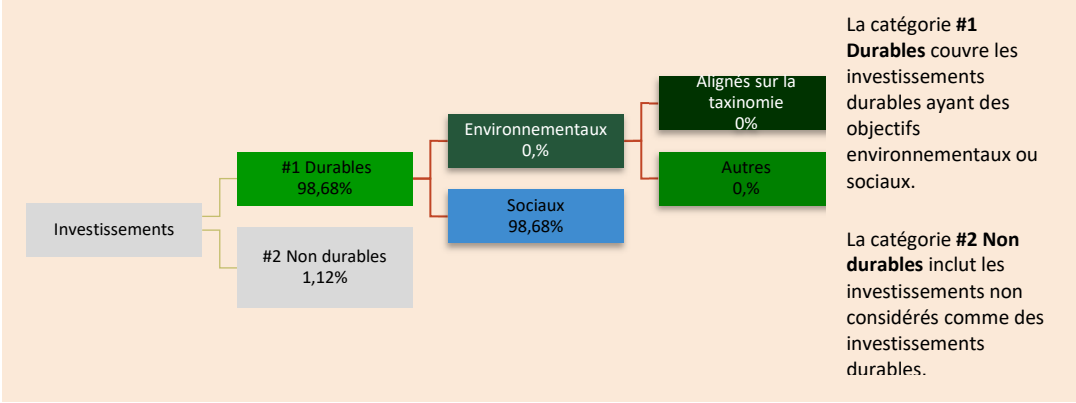
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : [compléter]

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et 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 ?

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

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz ☐ fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

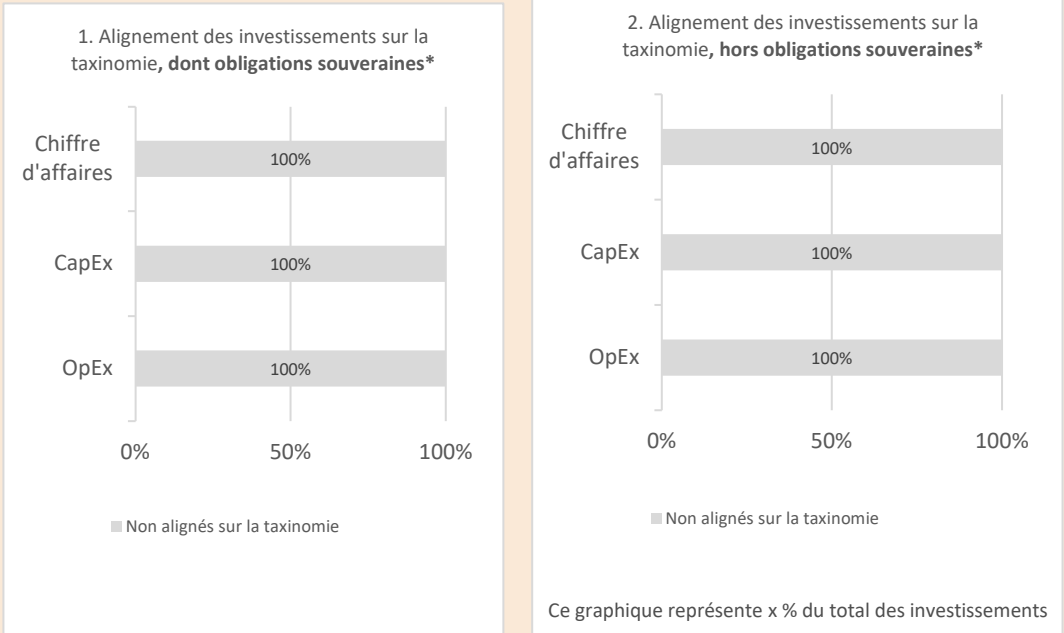
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.**

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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n’a été réalisé.
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**
Pas de changement. 0% d’investissements alignés sur la taxinomie.



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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l’allocation d’actifs de cette annexe.



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

La proportion d’investissements durables sur le plan social du produit financier était de 98,68%, tel qu’indiqué dans la section consacrée à l’allocation d’actifs de cette annexe.



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

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, équivalents de trésorerie, instruments du marché monétaire et produits dérivés ou autres instruments détenus à des fins de couverture, y compris en cas de rééquilibrage des composantes de l'Indice par son fournisseur.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'Indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le Fournisseur d'indices et que le Gestionnaire de portefeuille répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation de l'objectif d'investissement qu'il cherche à atteindre.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.



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

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

L'indice de marché élargi est l'indice Solactive World All Bond IG.

L'Indice Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 5-10 (Total Return) offre aux investisseurs une exposition à des banques multilatérales de développement (dites « supranationales ») qui bénéficient du soutien de multiples entités souveraines, dont l'ensemble des pays du G7. Les obligations émises par les BMD sont pour la plupart notées AAA et leur profil de risque de crédit ainsi que leurs rendements sont comparables à ceux des bons du Trésor américain. Cependant, les BMD fournissent des garanties et des connaissances aux pays en développement afin d'éradiquer la pauvreté dans le monde et de promouvoir une croissance économique durable (alignement sur l'ODD 17). L'Indice parent est un baromètre général des marchés obligataires internationaux.

L'indice Solactive World All Bond IG donne accès à l'univers des obligations investment grade internationales. Il s'agit d'un indice de référence multidevises, flexible et complet, qui permet de suivre la performance des obligations internationales investissables et des instruments de dette titrisée.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- ***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 l'objectif d'investissement durable ?***

Les investissements dans l'Emetteur (une banque multilatérale de développement) étaient inférieurs de 0,24% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 5-10 (99,76% contre 100%).

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

Les investissements dans l'Emetteur (une banque multilatérale de développement) étaient inférieurs de 0,24% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 5-10 (99,76% contre 100%).

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

Les investissements dans l'Emetteur (une banque multilatérale de développement) étaient supérieurs de 11,93% à ceux de l'indice parent, à savoir le Solactive World All Bond IG (99,76% contre 89,13%).

ANNEXE IV

ANNEXE V

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.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :	Identifiant d'entité juridique :
UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	54930010AOY87UJZRG60

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☒ Oui ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 97,59%	☐ ☐ ☐ Non ☐ 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 ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Ce produit financier a pour objectif l'investissement durable et cherche à répliquer, avant déduction des frais, la performance en termes de prix et de revenus de l'indice Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped (Total Return) (l'« Indice »). Le Fournisseur d'indices recourt à un filtrage indépendant fondé sur la recherche pour évaluer les émetteurs éligibles à l'indice, qui doivent être des banques multilatérales de développement ayant une notation de crédit de AA- (S&P), Aa3 (Moody's) ou supérieure (si plusieurs notes sont disponibles, la note la plus basse est prise en compte).

L'Indice de référence (l'« Indice ») désigné afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable de ce produit financier est l'indice Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped (Total Return).

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

L'Indice de référence (l'« Indice ») désigné afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable de ce produit financier est l'indice Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped (Total Return).

Les indicateurs suivants sont utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable

- Classification de l'émetteur des titres en tant que banque multilatérale de développement.
- 90% au moins des actifs du produit financier étaient investis dans des titres de l'indice de référence.

En 2023, les investissements dans des banques multilatérales de développement représentaient plus de 99%.

Une banque multilatérale de développement (BMD) est une institution financière internationale créée par deux pays ou plus dans le but d'encourager le développement économique des pays pauvres. Les BMD sont composées de pays membres issus de pays développés et de pays en développement. Les BMD accordent des prêts et des subventions aux pays membres pour financer des projets qui favorisent le développement social et économique, tels que la construction de nouvelles routes ou l'approvisionnement en eau potable des populations locales. Les BMD sont des institutions supranationales créées par des Etats souverains, qui sont leurs actionnaires. Les fonds des BMD sont affectés à des projets étroitement alignés sur l'ODD 17.

Veuillez noter que, même si l'Indice de référence est fourni par Solactive, le Gestionnaire de portefeuille s'appuiera sur les données fournies par MSCI. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les chiffres communiqués par le Gestionnaire de portefeuille et ceux du fournisseur de l'Indice de référence.

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

Les investissements dans des banques multilatérales de développement représentaient 99% en 2023, contre 98% au 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Le produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus relative à chaque compartiment.

Les titres ne sont éligibles à l'inclusion dans l'Indice que s'ils respectent les règles fixées par la méthodologie de l'Indice, étant entendu que leurs émetteurs doivent être des banques multilatérales de développement ayant une notation de crédit de AA- (S&P), Aa3 (Moody's) ou supérieure (si plusieurs notes sont disponibles, la note la plus basse est prise en compte). Contrairement aux banques commerciales, les BMD ne cherchent pas à maximiser les profits pour leurs actionnaires. Au lieu de cela, elles privilégient des objectifs de développement (alignés sur l'ODD 17), tels que l'éradication de l'extrême pauvreté et la réduction des inégalités économiques. Elles prêtent souvent à des taux d'intérêt faibles ou nuls ou accordent des subventions pour financer des projets dans les domaines des infrastructures, de l'énergie, de l'éducation, de la durabilité environnementale et d'autres domaines qui favorisent le développement.

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

Le compartiment exclut toute exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

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 émetteurs de l'Indice ne font l'objet d'aucun filtrage en matière de controverses.



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

Ce produit financier est géré de façon passive et réplique un Indice, des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité étant pris en considération par le fournisseur d'indices au regard des exigences propres à la famille d'indices.

De plus amples informations figurent dans l'annexe du prospectus.

L'émetteur de tous les titres détenus par le produit financier est classé comme banque multilatérale de développement et, compte tenu de la nature de ces institutions supranationales, les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ne sont pas tous pertinents.

A l'heure actuelle et le cas échéant, les exclusions sont basées sur les indicateurs suivants :

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

- UBS-AM n'investit pas dans des entreprises impliquées dans : les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques ; elle n'investit pas non plus dans des entreprises qui enfreignent le traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.
- UBS-AM considère qu'une entreprise est impliquée dans les armes controversées si elle participe au développement, à la production, au stockage, à l'entretien ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50% au capital) d'une telle entreprise.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants

Secteur

% d'actifs*

Pays

Asian Development Bank	Dette souveraine	24,03	Etats-Unis
Inter-American Development Bank	Dette souveraine	20,37	
International Bank for Reconstruction & Development	Dette souveraine	18,14	
African Development Bank	Dette souveraine	13,18	
European Bank for Reconstruction & Development	Dette souveraine	11,93	
Inter American Devel Bk	Dette souveraine	2,95	
Intl Bk Recon & Develop	Dette souveraine	2,23	
International Finance Corp	Dette souveraine	2,06	
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1,71	
Inter American Devel Bk	Dette souveraine	1,54	
International Development Association	Dette souveraine	1,14	
Intl Development Assoc	Dette souveraine	0,62	
Asian Development Bank	Dette souveraine	0,5	
Intl Finance Corp	Dette souveraine	0,42	
Intl Development Assoc	Dette souveraine	0,20	

* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

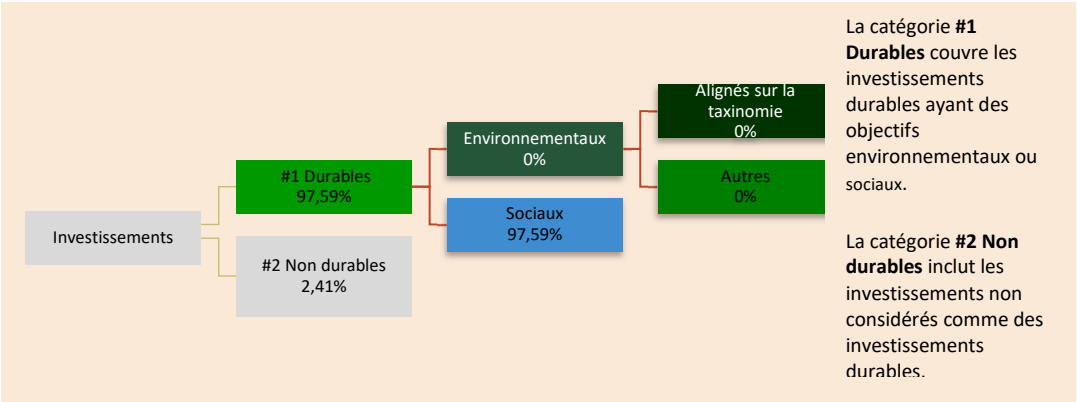
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
[compléter]

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 économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et 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 ?

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

☐ Oui :

☐ Dans le gaz ☐ fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

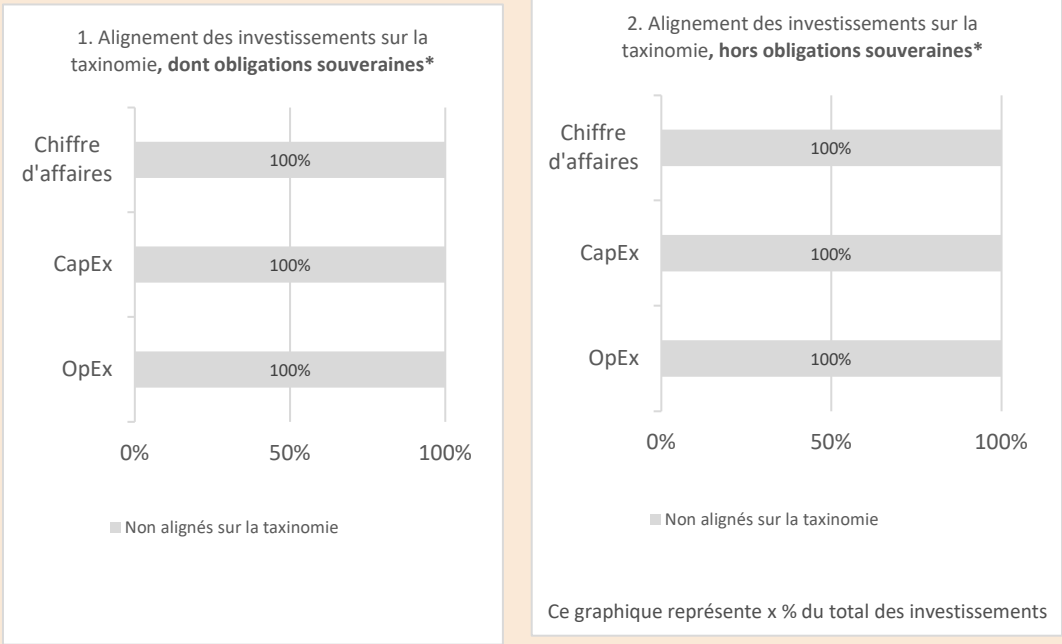
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, 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 investit.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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 investissement dans des activités transitoires et habilitantes n'a été réalisé.

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

Pas de changement. 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.



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 ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier était de 97,59%, tel qu'indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



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

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, équivalents de trésorerie, instruments du marché monétaire et produits dérivés ou autres instruments détenus à des fins de couverture, y compris en cas de rééquilibrage des composantes de l'Indice par son fournisseur.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

L'alignement de la stratégie d'investissement avec la méthodologie de l'Indice est assuré en permanence par le fait que l'Indice est rééquilibré à intervalles réguliers par le Fournisseur d'indices et que le Gestionnaire répliquera l'Indice dans le respect des limites fixées dans la politique d'investissement du Compartiment.

Le produit financier a initialement choisi l'indice de référence pour sa pertinence aux fins de sa stratégie d'investissement et de la réalisation de l'objectif d'investissement qu'il cherche à atteindre.

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à répliquer la performance et les caractéristiques, y compris ESG, de l'indice de référence aussi étroitement que possible. La stratégie d'investissement vise à répliquer l'Indice en gérant la tracking error selon une approche d'échantillonnage stratifié.

Le Gestionnaire contrôle la méthodologie de l'Indice lors de la création du produit et peut contacter le Fournisseur d'indices si elle n'est plus en accord avec la stratégie d'investissement du produit financier.



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

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

L'indice de marché élargi est l'indice Solactive World All Bond IG.

L'Indice Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped offre aux investisseurs une exposition à des banques multilatérales de développement (dites « supranationales ») qui bénéficient du soutien de multiples entités souveraines, dont l'ensemble des pays du G7. Les obligations émises par les BMD sont pour la plupart notées AAA et leur profil de risque de crédit ainsi que leurs rendements sont comparables à ceux des bons du Trésor américain. Cependant, les BMD fournissent des garanties et des connaissances aux pays en développement afin d'éradiquer la pauvreté dans le monde et de promouvoir une croissance économique durable (alignement sur l'ODD 17).

● *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 l'objectif d'investissement durable ?*

Les investissements dans l'Emetteur (une banque multilatérale de développement) étaient inférieurs de 0,39% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped (99,61% contre 100%).

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

Les investissements dans l'Emetteur (une banque multilatérale de développement) étaient inférieurs de 0,39% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped (99,61% contre 100%).

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

Les investissements dans l'Emetteur (une banque multilatérale de développement) étaient supérieurs de 11,76% à ceux de l'indice parent, à savoir le Solactive World All Bond IG (99,76% contre 89,13%).