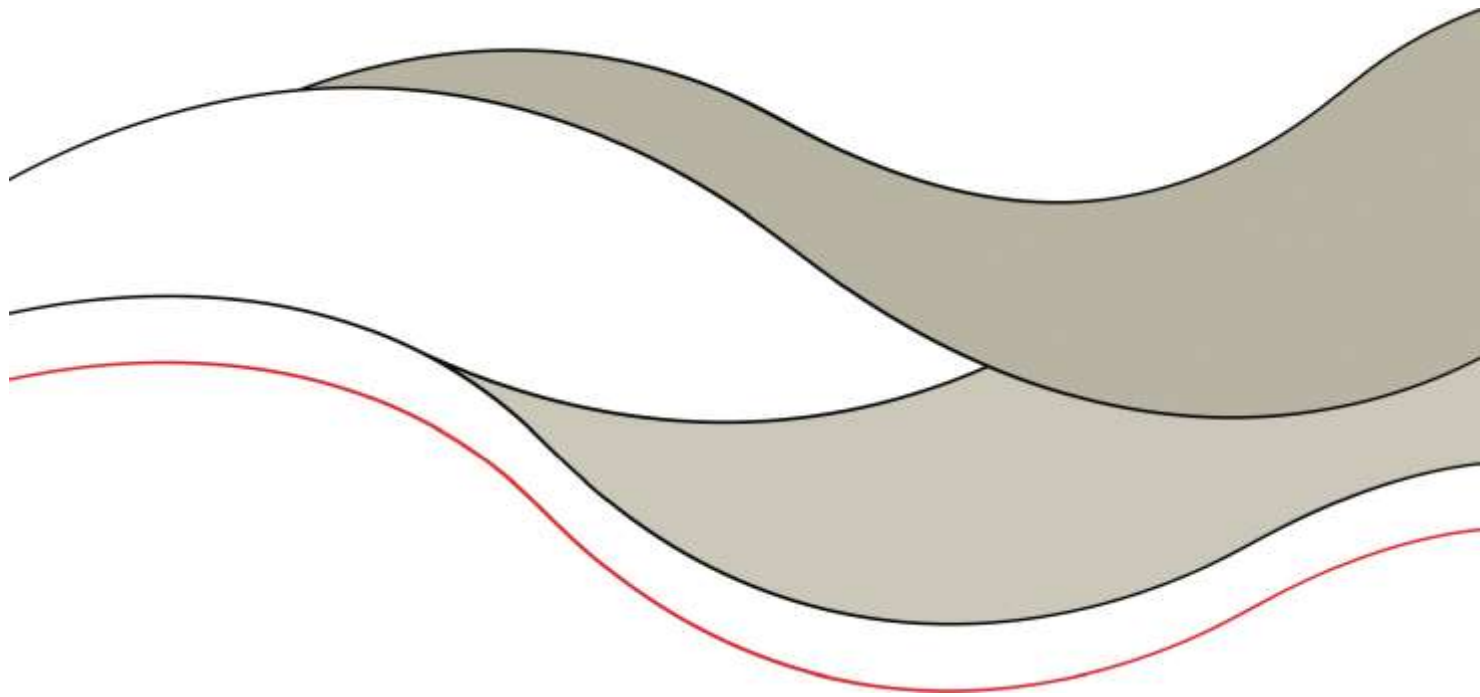


# Rapport annuel 2024

Gestion d'actifs  
Fonds UBS

Rapport annuel et états financiers révisés  
pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024



Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois (SICAV)  
R.C.S. Luxembourg N° B83626  
UBS (Lux) Fund Solutions



## **UBS (Lux) Fund Solutions**

EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF  
EURO STOXX 50 UCITS ETF  
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF  
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF  
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF  
FTSE 100 UCITS ETF  
MSCI Canada UCITS ETF  
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF  
MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF  
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF  
MSCI Emerging Markets UCITS ETF  
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF  
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF  
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF  
MSCI EMU UCITS ETF  
MSCI EMU Value UCITS ETF  
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF  
MSCI Europe UCITS ETF  
MSCI Hong Kong UCITS ETF  
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF  
MSCI Japan UCITS ETF  
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF  
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF  
MSCI Singapore UCITS ETF  
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF  
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF  
MSCI United Kingdom UCITS ETF  
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF  
MSCI USA UCITS ETF  
MSCI World ex USA Index Fund  
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF  
MSCI World UCITS ETF  
Solactive China Technology UCITS ETF  
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF  
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF  
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF  
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF  
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF  
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF  
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF  
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF  
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF  
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF  
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF  
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF  
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF  
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF  
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF  
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF  
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF  
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF  
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF  
J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF  
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF  
J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF  
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF  
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF  
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF  
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF  
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF  
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund  
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index  
Fund 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.

# Table des matières

Gestion et administrateurs .....	5
Lettre aux actionnaires .....	6
Tableaux des performances.....	9
Rapport du Réviseur indépendant.....	23
Etat des actifs nets.....	27
Etat des opérations.....	43
Etat des modifications des actifs nets.....	59
Statistiques .....	75
Plan des investissements .....	82
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF .....	82
EURO STOXX 50 UCITS ETF .....	85
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF.....	87
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF .....	91
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF .....	95
FTSE 100 UCITS ETF .....	99
MSCI Canada UCITS ETF.....	104
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF .....	109
MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF.....	121
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF .....	139
MSCI Emerging Markets UCITS ETF .....	147
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF .....	176
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF .....	192
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF.....	205
MSCI EMU UCITS ETF.....	209
MSCI EMU Value UCITS ETF.....	218
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF .....	224
MSCI Europe UCITS ETF .....	230
MSCI Hong Kong UCITS ETF .....	243

MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF .....	245
MSCI Japan UCITS ETF .....	249
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF .....	256
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF .....	261
MSCI Singapore UCITS ETF .....	265
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF .....	267
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF.....	270
MSCI United Kingdom UCITS ETF.....	273
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF.....	278
MSCI USA UCITS ETF .....	285
MSCI World ex USA Index Fund.....	301
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF .....	323
MSCI World UCITS ETF.....	335
Solactive China Technology UCITS ETF .....	368
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF.....	372
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF.....	379
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF .....	396
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF .....	397
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF.....	398
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF .....	400
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF .....	411
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF .....	429
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF.....	453
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF .....	459
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF .....	471
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF .....	473
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF.....	474
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF.....	477
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF.....	478
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF .....	481
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF .....	489
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF .....	505
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF .....	520



J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF .....	526
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF .....	530
J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF .....	538
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF .....	546
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF.....	585
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF .....	603
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF .....	623
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF .....	631
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund .....	635
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund .....	637
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF .....	639
Notes aux états financiers .....	643
Annexe I - Informations supplémentaires (non révisées) .....	682
Annexe II - Politique de rémunération (non révisée).....	698
Annexe III - Gestion des risques (non révisée).....	700
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non révisé) .....	701

## 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° B83626

## 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-8001 Zurich, Suisse

UBS Asset Management (Americas) LLC,<sup>1</sup>  
1285 avenue of the Americas, 12<sup>th</sup> Floor  
10019 New York, 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 Habermeth*  
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 (Europe) S.A.,  
Espagne<sup>2</sup>

## Société de gestion

UBS Asset Management (Europe) S.A.<sup>3</sup>  
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 Asset Management (Europe) 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.  
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.  
41A, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxembourg

## Agent en charge des opérations de prêt de titres

State Street Bank International GmbH Frankfurt Branch, Brüsseler  
Straße 1-3, D-60327 Francfort-sur-le-Main,  
Allemagne

Les Actionnaires peuvent obtenir gratuitement le prospectus, le Document d'Information Clé (DIC), les documents relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (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 auprès du siège social du Gérant ou de l'Agent administratif, auprès des représentants locaux des pays dans lesquels la Société est enregistrée ainsi qu'en Suisse auprès d'UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zurich, Suisse.

<sup>1</sup> Au 1<sup>er</sup> mars 2024, UBS Asset Management (Americas) Inc. a changé de forme de société et a été rebaptisée UBS Asset Management (Americas) LLC.

<sup>2</sup> Au 1<sup>er</sup> juillet 2024, Mme Marie Antoinette Petrini a changé de société, passant d'UBS Asset Management Spain, Madrid, à UBS Asset Management (Europe) S.A., Espagne (précédemment UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.)

<sup>3</sup> Au 1<sup>er</sup> octobre 2024, la Société de gestion, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., a été renommée UBS Asset Management (Europe) S.A.

# Lettre aux actionnaires

Nous sommes heureux de vous présenter le 23<sup>e</sup> rapport annuel d'UBS (Lux) Fund Solutions (anciennement UBS ETF) couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024.

La gamme de fonds a enregistré une collecte de 7,1 milliards d'euros, portant les actifs sous gestion totaux d'UBS (Lux) Fund Solutions à 50,7 milliards d'euros au 31 décembre 2024.

En 2024, le marché européen des ETF a enregistré une collecte record grâce à la vigueur des marchés actions américains et à la forte demande d'ETF dans le segment de l'investissement direct ou de la clientèle de détail. Les flux à destination des investissements durables ont une fois de plus été relégués au second plan par rapport aux actions de base et aux titres à revenu fixe, les investisseurs ayant dû composer avec la volatilité des taux d'intérêt et la forte demande d'exposition aux actions de base. Les ventes d'UBS AM se sont concentrées sur la promotion de l'exposition de base et aux actifs ESG, en proposant toujours les solutions les plus demandées par nos clients. Le marché européen a continué d'évoluer vers une structure à forte concentration dans la partie supérieure, où le gagnant rafle la mise, car les flux de capitaux propres de base et les offres étendues se sont avérés vitaux pour garantir le succès continu des plus grands fournisseurs d'Europe.

Pour répondre aux besoins de nos investisseurs, nous avons élargi notre offre de produits couverts en devises et lancé des Classes d'Actions (couvertes en AUD) au sein des compartiments UBS (Lux) Fund Solutions – Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF et UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF.

Nous avons également lancé une Classe d'Actions (EUR) A-acc au sein du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF. Au sein du compartiment UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund, nous avons par ailleurs étoffé notre offre en lançant les premières Classes d'Actions hybrides UCITS ETF (USD) A-acc et UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc. L'association d'un fonds indicel et de Classes d'Actions de type UCITS ETF permet aux investisseurs qui préfèrent les structures ETF d'accéder à des fonds bénéficiant d'actifs sous gestion solidement établis, grâce à diverses expositions couvertes et non couvertes, afin de répondre aux exigences de la construction de leur portefeuille.

Fin 2024, UBS AM était le cinquième plus grand émetteur d'ETF en Europe en termes d'actifs sous gestion. Les flux entrants ont été réguliers sur une gamme de produits d'actions ainsi que dans certains fonds obligataires, le marché s'étant concentré sur l'exposition aux actions de base ainsi qu'aux actifs ESG et aux obligations d'échéance courte. Le secteur des ETF dans son ensemble (toutes plateformes confondues) a terminé l'année avec des nouveaux flux de capitaux nets d'environ 7,2 milliards USD. Les régions de la Suisse et des marchés stratégiques (les pays nordiques en particulier) se sont distinguées par un niveau élevé de nouveaux flux de capitaux nets et un flux de clients très actif tout au long de l'année. L'Allemagne et l'Autriche, ainsi que la péninsule ibérique, ont également réussi à attirer des flux positifs tout au long de l'année, contribuant ainsi au montant final des nouveaux flux de capitaux nets. L'intégration de Credit Suisse, tant en termes de produits que de collaborateurs, a été finalisée au cours de l'année, l'ancienne activité ETF de CS ayant été l'une des premières familles de fonds à être intégralement migrée vers les systèmes d'UBS. Dans l'ensemble, 2024 a été une année positive pour l'entreprise, malgré les nombreuses distractions internes et externes – et 2025 représentera à nouveau une année clé dans son développement avec la clôture de l'examen stratégique de l'ensemble des activités d'UBS AM qui permettra de replacer la croissance au centre des préoccupations pour les années à venir.

Les actions mondiales ont enregistré le meilleur premier trimestre depuis cinq ans, soutenues par l'optimisme entourant les perspectives de l'économie américaine et les espoirs placés dans l'IA, censée stimuler les bénéfices des entreprises. L'indice MSCI All Country World a enregistré un rendement total de 8,2% au premier trimestre, soit la meilleure performance sur cette période depuis 2019.

Ces gains ont été générés malgré la prudence accrue des marchés quant au rythme et à l'ampleur probables des baisses de taux de la Réserve fédérale en 2024. Après avoir intégré jusqu'à six réductions d'un quart de point pour 2024 lors du pic des anticipations en janvier, les marchés ne tablaient plus que sur trois baisses fin mars. Cette évolution des prévisions a reflété les données suggérant que l'amélioration sur le front de l'inflation avait marqué le pas au cours des deux premiers mois de l'année, ce qui a contribué à un trimestre mitigé pour les obligations d'Etat. L'indice Bloomberg des bons du Trésor américain et l'indice Pan-European Aggregate ont tous deux reculé au cours du trimestre, malgré un léger rebond en mars.

La Banque nationale suisse a donné le coup d'envoi du cycle mondial de réduction des taux en mars, devenant, à la surprise des investisseurs, la première banque centrale d'un pays développé à assouplir sa politique depuis la fin de la pandémie de COVID-19. Dans le même temps, la Banque du Japon a procédé à sa première hausse de taux en 17 ans, mettant fin à une période de huit ans de taux d'intérêt négatifs.

Le deuxième trimestre s'est achevé sur une note positive, les actions mondiales ayant progressé de 2,6% en juin. Les gains ont été tirés par le S&P 500, qui s'est adjugé 3,6%. Les rendements américains ont été dopés par de nouveaux signes de modération de l'inflation aux Etats-Unis, ouvrant la voie à des baisses de taux de la Réserve fédérale. L'optimisme a été alimenté par la publication de l'indice des prix à la consommation, qui a révélé une hausse de l'inflation de base de 0,16% en mai, soit la plus faible progression depuis l'été 2021. Cette évolution a été confirmée lors du dernier jour de bourse du premier semestre. L'indice de base des dépenses de consommation personnelle, indicateur d'inflation préféré de la Fed, n'a augmenté que de 0,08% en mai, signant sa plus faible hausse depuis 2020.

La Fed est restée prudente quant à ses perspectives d'assouplissement, la prévision médiane des principaux responsables ne prévoyant qu'une seule baisse de taux en 2024, contre trois dans leur projection précédente de mars. Parallèlement, le cycle mondial de réduction des taux s'est poursuivi, la Banque centrale européenne ayant abaissé ses taux pour la première fois depuis 2019. La Banque du Canada a également assoupli sa politique et la Banque nationale suisse a réduit ses taux pour la deuxième fois en trois mois.

Les chiffres mentionnés dans le présent rapport sont des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.  
UBS (Lux) Fund Solutions – rapport annuel au 31 décembre 2024

# Lettre aux actionnaires

L'intelligence artificielle est restée un thème majeur pour les marchés, alimentant la progression des actions américaines. Le fabricant de puces NVIDIA est brièvement devenu la plus grande entreprise au monde, dépassant Microsoft et Apple. La société a ensuite rapidement abandonné la première place, son cours revenant à un niveau inférieur de 9% à son record historique du 18 juin, mais elle a tout de même clôturé le mois sur une hausse de 12,7% et d'environ 150% pour le premier semestre de l'année.

Les actions mondiales ont échappé à la faiblesse saisonnière de septembre, l'indice MSCI AC World progressant de 2% au cours du mois. Les gains sont à mettre à l'actif principalement du MSCI China, une combinaison d'annonces d'assouplissement budgétaire et monétaire ayant permis à l'indice de rebondir de 23,3% et d'enregistrer une neuvième journée consécutive de gains fin septembre.

En septembre, le fait le plus marquant pour les marchés mondiaux a été le début du cycle très attendu de réduction des taux d'intérêt aux Etats-Unis, qui a propulsé certains indices boursiers américains à des sommets historiques. Alors que les actions américaines ont entamé le mois en baisse en raison de la faiblesse des chiffres du rapport ISM sur l'industrie manufacturière pour le mois d'août, des transactions chahutées sur les actions des mégacapitalisations technologiques et des données décevantes sur l'emploi en août, elles ont retrouvé leur équilibre lorsque la Réserve fédérale a entamé son cycle d'assouplissement par une réduction décisive de 50 points de base afin de soutenir l'économie américaine déjà vigoureuse. Les données sur l'inflation des dépenses de consommation personnelle (PCE), l'indicateur préféré de la Fed, publiées à la fin du mois, ont suscité un certain optimisme dès lors que la hausse de 2,2% en glissement annuel du chiffre global pour le mois d'août est ressortie inférieure aux attentes du marché, marquant un point bas depuis février 2021.

Un deuxième thème majeur pour le mois de septembre a été l'élargissement et la poursuite du cycle mondial de réduction des taux, les principales banques centrales ayant abaissé les coûts d'emprunt à mesure que les inquiétudes concernant la croissance augmentaient et que les pressions inflationnistes s'atténuaient. La Banque centrale européenne (BCE) a abaissé ses taux à la mi-septembre en raison de la faiblesse de la croissance et de la poursuite de la baisse de l'inflation. Les données préliminaires sur l'inflation de septembre dans plusieurs des principales économies de la zone euro sont ressorties inférieures aux attentes, le taux annuel en France tombant à 1,2% (le niveau le plus bas depuis juillet 2021), et à 1,5% en Espagne contre 2,3% en août.

Les marchés ont terminé l'année d'humeur plus prudente, les investisseurs ayant revu à la baisse leurs attentes concernant le rythme des réductions de taux de la Réserve fédérale compte tenu du ton offensif de la réunion de politique en décembre. Le MSCI All Country World et le S&P 500 ont perdu respectivement 1,6% et 2,4% sur le dernier mois de l'année.

Malgré le recul essuyé en décembre, les actions mondiales ont enregistré une performance globale de 20,7% pour l'ensemble de l'année 2024. Les gains ont été tirés par le S&P 500, qui s'est inscrit en hausse de 25%. L'indice a progressé de plus de 20% pour la deuxième année consécutive, les grandes capitalisations américaines ayant enregistré leur meilleure performance sur deux ans depuis le début du siècle.

Les marchés ont été soutenus par une combinaison de facteurs : progrès réalisés afin de ramener l'inflation aux objectifs des banques centrales, assouplissement monétaire, vigueur de l'économie américaine et optimisme quant à la commercialisation de l'intelligence artificielle (IA). L'importance de l'IA dans la hausse des actions a été mise en évidence par la progression de 50,5% de l'indice NYSE FANG+, qui regroupe les 10 entreprises technologiques américaines les plus négociées.

Sans prendre parti pour un titre précis, les actions de NVIDIA, le fabricant de puces qui a focalisé l'enthousiasme pour l'IA, ont gagné 171,2% après une hausse de 238,9% en 2023. Une version équilibrée du S&P 500, qui dilue l'impact des mégacapitalisations technologiques, a gagné 13%.

Les marchés des bons du Trésor ont été à la peine en décembre, la Réserve fédérale ayant déclaré que l'assouplissement allait ralentir en 2025 lors de sa dernière réunion de politique de l'année. Cette annonce est venue couronner une année de volatilité pour les obligations d'Etat américaines, dans un contexte d'évolution des attentes du marché quant à la rapidité et à l'ampleur des réductions de taux d'intérêt de la Fed. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans, à 3,86% en début d'année, a terminé la période à 4,57%, après avoir atteint un plafond de 4,7% en avril et un plancher de 3,62% en septembre sur une base de clôture. Pour la première fois depuis les années 1980, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a augmenté durant quatre années consécutives.

Sur l'ensemble de l'année 2024, les rendements les plus élevés ont été enregistrés par le crédit à haut rendement américain et européen, en hausse de 8,2% et 8,6% respectivement. Les obligations investment grade ont également généré des rendements positifs. L'indice Bloomberg US Credit a progressé de 2% en 2024 et son équivalent en euros de 4,7%.

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 2024. Le tableau reprend également l'écart de performance et l'erreur de suivi.

# Lettre aux actionnaires

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

13 mars 2025

Président du Conseil d'administration

# Tableaux des performances

## Performance du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-acc *	1,73	1,66	0,07	—**	0,10
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	13,43	12,81	0,62	0,27	0,10
EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	11,56	11,01	0,55	0,23	0,09
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	5,36	4,82	0,54	0,25	0,25
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	6,28	6,06	0,22	0,22	0,25
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	3,24	3,17	0,07	0,17	0,28
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	5,83	5,73	0,10	0,18	0,25
FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	9,35	9,66	-0,31	0,05	0,20
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-acc	21,88	22,03	-0,15	0,03	0,33
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	17,85	18,01	-0,16	0,05	0,36
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	20,94	21,13	-0,19	0,03	0,36
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	22,43	22,66	-0,23	0,03	0,36
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	22,44	22,66	-0,22	0,03	0,36
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	21,89	22,03	-0,14	0,03	0,33
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	21,89	22,03	-0,14	0,03	0,33
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	22,88	23,11	-0,23	0,03	0,36
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-dis	18,67	19,05	-0,38	0,19	0,30
MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF (USD) A-acc	3,81	3,56	0,25	0,23	0,16
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	9,49	9,72	-0,23	0,17	0,24
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	9,49	9,72	-0,23	0,16	0,24
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-acc	7,71	7,50	0,21	0,21	0,18
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	7,71	7,50	0,21	0,21	0,18
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis	7,71	7,50	0,21	0,21	0,18
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF (EUR) A-acc	8,30	7,92	0,38	0,21	0,34
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis ***	0,86	0,45	0,41	0,21	0,33
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	13,29	13,07	0,22	0,21	0,20
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	10,42	10,23	0,19	0,21	0,23
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	10,42	10,23	0,19	0,22	0,23
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	14,59	14,45	0,14	0,22	0,23
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	13,29	13,07	0,22	0,21	0,20
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	15,16	14,99	0,17	0,21	0,23
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-acc	9,99	9,49	0,50	0,21	0,12
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	7,32	6,85	0,47	0,21	0,15
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	11,33	10,91	0,42	0,21	0,15
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	11,33	10,91	0,42	0,23	0,15
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	9,98	9,49	0,49	0,22	0,12
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis	9,99	9,49	0,50	0,22	0,12
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	11,80	11,38	0,42	0,21	0,15
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	11,80	11,38	0,42	0,24	0,15
MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-acc	9,84	9,20	0,64	0,27	0,25
MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	9,84	9,20	0,64	0,30	0,25
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	11,84	11,71	0,13	0,14	0,18
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	11,60	11,51	0,09	0,13	0,21
MSCI Europe UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc ****	5,47	5,20	0,27	0,12	0,13
MSCI Europe UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	8,09	7,83	0,26	0,11	0,13
MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	8,87	8,59	0,28	0,13	0,10
MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	-0,93	-0,44	-0,49	0,05	0,45
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-acc *****	20,00	20,27	-0,27	0,09	0,19
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis *****	21,13	21,61	-0,48	0,15	0,22

## Performance du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *****	24,17	24,72	-0,55	0,16	0,22
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis *****	20,00	20,27	-0,27	0,09	0,19
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *****	25,98	26,54	-0,56	0,13	0,22
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-acc *****	20,63	20,74	-0,11	0,05	0,12
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *****	21,68	22,03	-0,35	0,10	0,15
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *****	24,56	24,95	-0,39	0,13	0,15
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis *****	24,54	24,95	-0,41	0,14	0,15
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *****	26,02	26,49	-0,47	0,09	0,15
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis *****	20,63	20,74	-0,11	0,05	0,12
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis *****	20,63	20,74	-0,11	0,05	0,12
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *****	26,21	26,65	-0,44	0,10	0,15
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-acc	4,48	4,59	-0,11	0,04	0,14
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	4,48	4,59	-0,11	0,05	0,14
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc *****	3,58	3,84	-0,26	0,08	0,28
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis *****	3,58	3,84	-0,26	0,09	0,28
MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	36,14	36,77	-0,63	0,07	0,45
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-acc *****	5,38	5,52	-0,14	0,03	0,20
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *****	8,12	8,31	-0,19	0,05	0,23
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis *****	8,12	8,31	-0,19	0,08	0,23
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc *****	9,52	9,76	-0,24	0,06	0,23
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *****	9,52	9,76	-0,24	0,09	0,23
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis *****	5,38	5,52	-0,14	0,06	0,20
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UKdis *****	5,38	5,52	-0,14	0,06	0,20
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *****	10,09	10,33	-0,24	0,07	0,23
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-dis *****	10,10	10,33	-0,23	0,10	0,23
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF (CHF) A-acc *****	7,77	8,05	-0,28	0,04	0,28
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-acc	9,16	9,46	-0,30	0,02	0,20
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	4,98	5,28	-0,30	0,04	0,23
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	7,67	8,00	-0,33	0,02	0,23
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	7,72	8,00	-0,28	0,06	0,23
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	9,16	9,46	-0,30	0,05	0,20
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	9,16	9,46	-0,30	0,05	0,20
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	9,47	9,81	-0,34	0,03	0,23
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	9,46	9,81	-0,35	0,06	0,23
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	13,58	13,81	-0,23	0,08	0,25
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	16,65	16,88	-0,23	0,03	0,25
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	18,65	18,87	-0,22	0,02	0,22
MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	24,40	24,58	-0,18	0,03	0,14
MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-A3-acc	4,63	4,70	-0,07	0,08	0,24
MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-B-acc	4,82	4,70	0,12	0,08	0,07
MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-X-acc	4,89	4,70	0,19	0,08	0,00
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	15,89	16,05	-0,16	0,04	0,22
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	15,89	16,05	-0,16	0,04	0,22
MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	18,39	18,67	-0,28	0,03	0,30
Solactive China Technology UCITS ETF (USD) A-acc	10,85	11,32	-0,47	0,23	0,47
Solactive China Technology UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	9,70	10,24	-0,54	0,24	0,50
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-acc *, *****	-0,73	-0,72	-0,01	—**	0,09
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis *****	2,39	2,48	-0,09	0,02	0,09
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	4,85	5,06	-0,21	0,04	0,16



## Performance du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	1,37	1,50	-0,13	0,10	0,10
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis *****	-3,69	-3,60	-0,09	0,10	0,10
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF (JPY) A-acc	-0,74	-0,59	-0,15	0,06	0,15
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	2,98	3,35	-0,37	0,10	0,18
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	4,88	5,10	-0,22	0,04	0,12
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-acc *****	4,90	5,04	-0,14	0,04	0,13
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *****	2,14	2,29	-0,15	0,10	0,16
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis *****	4,90	5,04	-0,14	0,04	0,13
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-dis *****	6,54	6,72	-0,18	0,03	0,16
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc	0,67	0,80	-0,13	0,05	0,13
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-1,51	-1,26	-0,25	0,09	0,16
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	1,23	1,43	-0,20	0,09	0,16
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	3,02	3,19	-0,17	0,04	0,16
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc	4,47	4,67	-0,20	0,04	0,15
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	0,01	0,27	-0,26	0,08	0,18
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	2,71	2,95	-0,24	0,05	0,18
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc	1,50	1,62	-0,12	0,04	0,13
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	-3,03	-2,84	-0,19	0,10	0,16
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-0,33	-0,17	-0,16	0,06	0,16
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1,00	1,15	-0,15	0,05	0,16
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	1,51	1,62	-0,11	0,05	0,13
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-acc	3,01	3,09	-0,08	0,11	0,10
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to AUD) A-acc *	0,62	0,74	-0,12	—**	0,13
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-1,40	-1,27	-0,13	0,16	0,13
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	1,24	1,38	-0,14	0,12	0,13
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	2,61	2,74	-0,13	0,11	0,13
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	3,01	3,09	-0,08	0,11	0,10
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-7,42	-7,28	-0,14	0,14	0,13
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-6,17	-6,06	-0,11	0,13	0,13
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	-5,47	-5,38	-0,09	0,13	0,10
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc	3,95	4,03	-0,08	0,04	0,07
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	2,24	2,36	-0,12	0,06	0,10
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	3,96	4,03	-0,07	0,04	0,07
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc	-0,76	-0,70	-0,06	0,04	0,07
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	-0,75	-0,70	-0,05	0,05	0,07
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	-8,38	-8,29	-0,09	0,11	0,07
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-acc	4,51	4,71	-0,20	0,04	0,16
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	0,03	0,31	-0,28	0,09	0,19
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	2,75	3,00	-0,25	0,06	0,19
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	4,14	4,38	-0,24	0,04	0,19
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	4,52	4,71	-0,19	0,04	0,16
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-acc	1,76	1,90	-0,14	0,04	0,13
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-2,81	-2,56	-0,25	0,10	0,16
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-0,06	0,11	-0,17	0,06	0,16
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1,26	1,43	-0,17	0,05	0,16
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	1,77	1,90	-0,13	0,04	0,13
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-acc	7,87	8,06	-0,19	0,17	0,25

## Performance du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Écart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	3,21	3,44	-0,23	0,19	0,28
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	5,93	6,19	-0,26	0,17	0,28
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	7,39	7,62	-0,23	0,17	0,28
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	7,87	8,06	-0,19	0,17	0,25
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF (USD) A-acc	-2,05	-1,83	-0,22	0,08	0,15
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	2,90	3,17	-0,27	0,09	0,18
J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF (USD) A-acc	2,93	3,27	-0,34	0,13	0,33
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-acc	-1,69	-1,40	-0,29	0,43	0,40
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis	-1,68	-1,40	-0,28	0,43	0,40
J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (EUR) A-acc	0,88	1,06	-0,18	0,03	0,17
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (USD) A-acc	-4,45	-4,29	-0,16	0,07	0,15
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-2,68	-2,34	-0,34	0,10	0,18
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-0,02	0,20	-0,22	0,08	0,18
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1,34	1,53	-0,19	0,07	0,18
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	1,71	1,88	-0,17	0,06	0,18
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-acc	7,69	7,83	-0,14	0,17	0,35
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	3,20	3,45	-0,25	0,15	0,38
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	5,89	6,09	-0,20	0,17	0,38
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	5,89	6,09	-0,20	0,17	0,38
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	7,35	7,53	-0,18	0,18	0,38
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	7,70	7,83	-0,13	0,17	0,35
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (USD) A-acc	1,76	2,19	-0,43	0,08	0,40
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-2,76	-2,19	-0,57	0,14	0,43
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-0,12	0,39	-0,51	0,08	0,43
SBI <sup>†</sup> Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-acc *****	4,04	4,19	-0,15	0,07	0,20
SBI <sup>†</sup> Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis *****	4,04	4,19	-0,15	0,07	0,20
SBI <sup>†</sup> Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-acc *****	6,08	6,05	0,03	0,07	0,20
SBI <sup>†</sup> Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis *****	6,08	6,05	0,03	0,07	0,20
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund (USD) U-X-acc	3,49	3,45	0,04	0,06	0,00
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund UCITS ETF (USD) A-acc *	-0,45	-0,44	-0,01	—**	0,15
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc*	-0,64	-0,63	-0,01	—**	0,18
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund (USD) U-X-acc	0,69	0,48	0,21	0,11	0,00
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-acc	2,72	2,85	-0,13	0,05	0,15
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to AUD) A-acc *	1,19	1,28	-0,09	—**	0,18
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-1,72	-1,69	-0,03	0,30	0,18
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	0,94	1,05	-0,11	0,30	0,18
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	2,32	2,48	-0,16	0,30	0,18
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	2,72	2,85	-0,13	0,05	0,15

\* 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 2024 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 commission de gestion a été modifiée durant l'exercice sous revue. Veuillez vous reporter à la Note 3 des notes aux états financiers de 2024 pour de plus amples informations.

\*\*\*\* Classe d'Actions scindée au cours de la période. Le calcul de la performance a été ajusté pour tenir compte de la scission. Veuillez vous reporter à la Note 16 des notes aux états financiers de 2024 pour de plus amples informations.

\*\*\*\*\* En raison d'un jour férié, la dernière valeur officielle de l'actif net par action était celle du 30 décembre 2024.

\*\*\*\*\* La valeur de l'actif net par action a été calculée le 31 décembre 2024, tandis que les chiffres de l'indice sont ceux du 30 décembre 2024.

1) Les chiffres concernant les performances des Compartiments reflètent les variations en pourcentage des valeurs officielles de l'actif net par action (cum dividendes) sur la période sous revue. La dernière valeur officielle de l'actif net par action était celle du 31 décembre 2024, ou du 30 décembre 2024 pour les Compartiments avec un jour férié. 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 indiciaires dans des conditions 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 indiciaires 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)

## Performance du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024

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.

## Performance du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis *	25,56	25,07	0,49	0,26	0,15
EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis *	22,73	22,23	0,50	0,23	0,15
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis *	13,16	12,87(d)	0,29	0,23	0,28
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (EUR) A-dis *, **, (a)	17,10	17,10	0,00	0,38	0,28
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (EUR) A-dis *, **, (a)	1,02	1,08	-0,06	0,38	0,28
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (EUR) A-dis *, **, (b)	19,83	19,83	0,00	0,23	0,28
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (EUR) A-dis *, **, (b)	-1,71	-1,66	-0,05	0,23	0,28
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *, **, (c)	18,58	18,58	0,00	0,24	0,33
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *, **, (c)	-2,96	-2,90	-0,06	0,24	0,33
FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	7,65	7,93	-0,28	0,02	0,20
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	12,23	12,35	-0,12	0,03	0,33
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-acc	12,23	12,35	-0,12	0,03	0,33
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	12,23	12,35	-0,12	0,03	0,33
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	7,82	7,94	-0,12	0,07	0,42
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	10,24	10,42	-0,18	0,04	0,42
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	11,76	11,99	-0,23	0,04	0,41
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc *	11,74	11,99	-0,25	0,03	0,43
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	13,40	13,66	-0,26	0,03	0,41
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-dis *	-13,45	-13,14	-0,31	0,06	0,44
MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF (USD) A-acc ***	10,11	10,45	-0,34	— ****	0,16
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis *	7,79	7,96	-0,17	0,10	0,27
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc *	7,79	7,96	-0,17	0,10	0,27
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis *	9,57	9,83	-0,26	0,19	0,22
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-acc *	9,57	9,83	-0,26	0,19	0,22
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis *	9,57	9,83	-0,26	0,19	0,22
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF (EUR) A-acc	18,12	17,93	0,19	0,29	0,34
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	14,55	14,02	0,53	0,27	0,33
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis *	13,41	13,28	0,13	0,25	0,22
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc *	13,41	13,28	0,13	0,25	0,22
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis *	10,79	10,68	0,11	0,26	0,27
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	10,80	10,68	0,12	0,26	0,27
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	14,78	14,77	0,01	0,23	0,27
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	16,58	16,58	0,00	0,24	0,27
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis *	19,22	18,78	0,44	0,22	0,17
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-acc *	19,22	18,78	0,44	0,23	0,17
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis *	19,22	18,78	0,44	0,22	0,17
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	16,50	16,09	0,41	0,24	0,22
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	20,65	20,34	0,31	0,22	0,22
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc *	20,65	20,34	0,31	0,22	0,22
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis *	22,39	22,08	0,31	0,21	0,22
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	22,38	22,08	0,30	0,21	0,22
MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	19,06	18,44	0,62	0,35	0,25
MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-acc	19,07	18,44	0,63	0,35	0,25
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	18,01	17,86	0,15	0,19	0,18
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	18,01	17,86	0,15	0,18	0,18
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	16,76	16,68	0,08	0,18	0,23
MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis *	16,08	15,83	0,25	0,15	0,20
MSCI Europe UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	11,95	11,78	0,17	0,16	0,29
MSCI Europe UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	14,46	14,32	0,14	0,15	0,29

## Performance du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	-15,14	-14,73	-0,41	0,03	0,45
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis *	21,41	21,67	-0,26	0,06	0,22
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-acc *	21,41	21,67	-0,26	0,06	0,21
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis *	22,47	23,09	-0,62	0,09	0,27
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	25,15	25,81	-0,66	0,10	0,27
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	27,89	28,64	-0,75	0,14	0,27
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis *	28,37	28,56	-0,19	0,07	0,19
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-acc *	28,38	28,56	-0,18	0,07	0,19
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis *	28,38	28,56	-0,18	0,07	0,19
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	29,38	29,97	-0,59	0,08	0,28
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis *	32,17	32,82	-0,65	0,10	0,28
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	32,15	32,82	-0,67	0,10	0,28
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	33,54	34,35	-0,81	0,11	0,28
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	34,93	35,73	-0,80	0,13	0,28
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis *	6,16	6,44	-0,28	0,05	0,29
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-acc *	6,16	6,44	-0,28	0,05	0,29
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis *	13,63	13,99	-0,36	0,04	0,37
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc *	13,63	13,99	-0,36	0,04	0,37
MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	3,08	3,54	-0,46	0,02	0,45
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	5,14	5,26	-0,12	0,05	0,20
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-acc	5,14	5,26	-0,12	0,05	0,20
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UKdis	5,14	5,26	-0,12	0,05	0,20
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis *	7,29	7,57	-0,28	0,06	0,30
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	7,29	7,57	-0,28	0,06	0,30
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	8,76	9,12	-0,36	0,07	0,30
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc *	8,78	9,12	-0,34	0,06	0,30
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-dis *	10,00	10,37	-0,37	0,08	0,30
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	10,00	10,37	-0,37	0,08	0,30
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF (CHF) A-acc	9,63	9,97	-0,34	0,03	0,28
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	7,36	7,66	-0,30	0,05	0,20
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-acc	7,36	7,66	-0,30	0,05	0,20
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	7,36	7,66	-0,30	0,05	0,20
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	3,46	3,71	-0,25	0,08	0,29
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis ***	3,55	3,58	-0,03	— ****	0,26
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	5,67	6,01	-0,34	0,06	0,29
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to USD) A-dis ***	3,82	3,85	-0,03	— ****	0,26
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	8,04	8,46	-0,42	0,06	0,29
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31,49	31,67	-0,18	0,13	0,22
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	24,94	25,01	-0,07	0,13	0,25
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	27,85	28,01	-0,16	0,13	0,25
MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	26,38	26,49	-0,11	0,04	0,14
MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-A3-acc ***	8,77	8,76	0,01	— ****	0,24
MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-B-acc	18,13	17,94	0,19	0,09	0,07
MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-X-acc	18,21	17,94	0,27	0,09	0,00
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	28,90	29,16	-0,26	0,04	0,22
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	28,90	29,16	-0,26	0,04	0,22
MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	23,58	23,79	-0,21	0,04	0,30
Solactive China Technology UCITS ETF (USD) A-acc	-10,43	-9,99	-0,44	0,04	0,47
Solactive China Technology UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	-12,32	-11,79	-0,53	0,04	0,52

## Performance du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis *	5,77	5,96	-0,19	0,01	0,17
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis *	6,46	6,75	-0,29	0,04	0,18
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis *	4,83	4,98	-0,15	0,07	0,20
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis *	8,33	8,46	-0,13	0,08	0,19
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF (JPY) A-acc	-0,05	0,10	-0,15	0,01	0,15
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc ***	1,98	2,11	-0,13	— ****	0,20
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
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis *	8,73	9,03	-0,30	0,04	0,20
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-acc *	8,73	9,03	-0,30	0,04	0,20
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	6,39	6,72	-0,33	0,04	0,25
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-dis *	11,08	11,45	-0,37	0,06	0,24
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc *	9,83	10,06	-0,23	0,04	0,20
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc*	4,29	4,54	-0,25	0,08	0,25
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	6,52	6,82	-0,30	0,05	0,25
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	8,02	8,33	-0,31	0,04	0,25
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-acc*	9,19	9,49	-0,30	0,04	0,25
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc *	5,96	6,24	-0,28	0,04	0,20
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
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
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis *	8,65	8,85	-0,20	0,04	0,20
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc *	8,66	8,85	-0,19	0,04	0,20
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis *	3,61	3,82	-0,21	0,08	0,25
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	5,83	6,10	-0,27	0,06	0,25
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	7,32	7,58	-0,26	0,05	0,25
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis *	4,23	4,37	-0,14	0,05	0,15
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-acc *	4,23	4,37	-0,14	0,05	0,15
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	-0,18	-0,06	-0,12	0,11	0,20
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	1,90	2,08	-0,18	0,07	0,20
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc *	3,39	3,57	-0,18	0,06	0,20
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis *	1,00	1,16	-0,16	0,09	0,20
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	-1,85	-1,61	-0,24	0,08	0,24
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	-0,51	-0,30	-0,21	0,08	0,24
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis *	4,17	4,29	-0,12	0,01	0,12
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc *	4,17	4,29	-0,12	0,01	0,12
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis *	2,00	2,17	-0,17	0,03	0,17
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis *	3,48	3,58	-0,10	0,01	0,12
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc *	3,48	3,58	-0,10	0,01	0,12
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis *	-0,24	0,04	-0,28	0,04	0,24
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis *	6,30	6,53	-0,23	0,03	0,18
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-acc *	6,30	6,53	-0,23	0,03	0,18
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	1,83	2,05	-0,22	0,07	0,23
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	3,95	4,23	-0,28	0,05	0,23
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	5,44	5,73	-0,29	0,04	0,23
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis *	8,60	8,82	-0,22	0,03	0,18

## Performance du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-acc *	8,59	8,82	-0,23	0,04	0,18
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	3,57	3,79	-0,22	0,08	0,23
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	5,77	6,07	-0,30	0,06	0,23
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	7,27	7,55	-0,28	0,04	0,23
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis *	11,69	12,06	-0,37	0,37	0,41
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-acc *	11,69	12,06	-0,37	0,37	0,41
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	6,55	6,94	-0,39	0,39	0,46
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	8,89	9,33	-0,44	0,37	0,46
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	10,40	10,83	-0,43	0,38	0,46
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF (USD) A-acc ***	6,97	7,19	-0,22	— ****	0,15
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc ***	4,54	4,79	-0,25	— ****	0,20
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
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
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
J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (EUR) A-acc	6,77	6,97	-0,20	0,02	0,17
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (USD) A-acc	4,70	4,79	-0,09	0,09	0,15
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
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
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
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
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis *	7,99	8,51	-0,52	0,30	0,42
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-acc ***	4,43	4,45	-0,02	— ****	0,41
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
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
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
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
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (USD) A-acc *	6,60	7,18	-0,58	0,11	0,45
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
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
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	3,66	3,79	-0,13	0,06	0,20
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-acc	3,66	3,79	-0,13	0,06	0,20
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	7,16	7,06	0,10	0,12	0,20
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-acc ***	1,83	1,80	0,03	— ****	0,20
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund (USD) U-X-acc ***	1,93	1,93	0,00	— ****	0,00
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund (USD) U-X-acc ***	3,99	4,02	-0,03	— ****	0,00
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis *	4,33	4,48	-0,15	0,03	0,18
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-acc *	4,33	4,48	-0,15	0,03	0,18
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	-0,06	-0,01	-0,05	0,11	0,23
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc *	2,05	2,18	-0,13	0,06	0,23
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 de 2023 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 de 2023 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 2023 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.

(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) (M3CXUBI) 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<sup>er</sup> 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 pourcentage de valeurs officielles 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.

## Performance du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

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 aux 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.



## Performance du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	-9,51	-9,87	0,36	0,27	0,15
EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	-9,14	-9,49	0,35	0,27	0,15
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	-15,79	-16,03	0,24	0,29	0,28
Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (EUR) A-dis	-7,92	-8,26	0,34	0,58	0,28
Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	-19,79	-19,95	0,16	0,30	0,28
Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-20,16	-20,29	0,13	0,30	0,33
FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	4,43	4,70	-0,27	0,07	0,20
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	-6,64	-6,54	-0,10	0,02	0,33
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-acc	-6,61	-6,54	-0,07	0,02	0,33
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	-6,64	-6,54	-0,10	0,02	0,33
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-8,68	-8,50	-0,18	0,10	0,43
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-8,52	-8,34	-0,18	0,07	0,43
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-7,61	-7,36	-0,25	0,07	0,43
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	-7,56	-7,36	-0,20	0,06	0,43
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	-6,09	-5,83	-0,26	0,05	0,43
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-dis	-21,56	-21,36	-0,20	0,19	0,45
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	-21,01	-20,75	-0,26	0,33	0,27
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	-21,01	-20,75	-0,26	0,33	0,27
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	-19,97	-20,09	0,12	0,96	0,23
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-acc	-19,94	-20,09	0,15	0,96	0,23
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis	-19,97	-20,09	0,12	0,96	0,23
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF (EUR) A-acc	-13,33	-13,71	0,38	0,42	0,34
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	-16,63	-17,11	0,48	0,33	0,33
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	-16,02	-16,16	0,14	0,26	0,22
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	-16,00	-16,16	0,16	0,26	0,22
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	-16,35	-16,44	0,09	0,26	0,27
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-16,33	-16,44	0,11	0,27	0,27
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-15,53	-15,56	0,03	0,27	0,27
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	-13,78	-13,77	-0,01	0,25	0,27
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis *	-12,17	-12,47	0,30	0,26	0,18
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-acc *	-12,12	-12,47	0,35	0,26	0,18
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis *	-12,18	-12,47	0,29	0,26	0,18
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc *	-12,33	-12,57	0,24	0,25	0,28
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis *	-11,63	-11,81	0,18	0,26	0,28
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc *	-11,57	-11,81	0,24	0,25	0,28
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis *	-9,66	-9,88	0,22	0,25	0,28
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-acc *	-9,62	-9,88	0,26	0,26	0,28
MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	-5,19	-5,60	0,41	0,38	0,25
MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-acc **	3,98	3,96	0,02	— ***	0,25
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	-13,74	-13,90	0,16	0,25	0,18
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	-13,71	-13,90	0,19	0,25	0,18
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-13,40	-13,56	0,16	0,25	0,23
MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	-9,36	-9,49	0,13	0,17	0,20
MSCI Europe UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-8,88	-8,96	0,08	0,17	0,30
MSCI Europe UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-8,68	-8,78	0,10	0,17	0,30
MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	-5,01	-4,60	-0,41	0,08	0,45
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	-7,41	-7,24	-0,17	0,13	0,22
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-acc	-7,40	-7,24	-0,16	0,13	0,22
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	-7,86	-7,58	-0,28	0,13	0,27

## Performance du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-7,40	-7,12	-0,28	0,12	0,27
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	-5,11	-4,80	-0,31	0,10	0,27
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	-4,61	-4,49	-0,12	0,11	0,19
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-acc	-4,59	-4,49	-0,10	0,11	0,19
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	-4,61	-4,49	-0,12	0,11	0,19
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-5,12	-4,86	-0,26	0,11	0,29
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	-4,70	-4,44	-0,26	0,10	0,29
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-4,73	-4,44	-0,29	0,11	0,29
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-3,60	-3,31	-0,29	0,11	0,29
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	-2,27	-2,00	-0,27	0,10	0,29
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	-6,12	-5,94	-0,18	0,49	0,30
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-acc	-6,06	-5,94	-0,12	0,49	0,30
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis *	-18,46	-18,17	-0,29	0,10	0,38
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc *	-18,44	-18,17	-0,27	0,11	0,38
MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	-11,84	-11,45	-0,39	0,09	0,45
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	-17,14	-17,06	-0,08	0,08	0,20
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-acc	-17,12	-17,06	-0,06	0,08	0,20
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UKdis	-17,14	-17,06	-0,08	0,08	0,20
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	-17,05	-16,87	-0,18	0,08	0,30
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-17,02	-16,87	-0,15	0,09	0,30
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-16,38	-16,15	-0,23	0,09	0,30
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	-16,35	-16,15	-0,20	0,08	0,30
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	-14,95	-14,76	-0,19	0,09	0,30
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	-14,92	-14,76	-0,16	0,09	0,30
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF (CHF) A-acc	-21,22	-20,98	-0,24	0,14	0,28
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	6,83	7,15	-0,32	0,04	0,20
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-acc	6,91	7,15	-0,24	0,03	0,20
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	6,83	7,15	-0,32	0,04	0,20
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	5,02	5,36	-0,34	0,08	0,30
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	5,38	5,73	-0,35	0,05	0,30
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	8,02	8,42	-0,40	0,04	0,30
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	-25,29	-25,16	-0,13	0,02	0,22
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-27,87	-27,73	-0,14	0,04	0,25
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	-27,69	-27,53	-0,16	0,03	0,25
MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	-19,85	-19,85	0,00	0,08	0,14
MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-B-acc **	3,16	3,03	0,13	— ***	0,07
MSCI World ex USA Index Fund (USD) I-X-acc **	3,20	3,03	0,17	— ***	0,00
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	-24,64	-24,53	-0,11	0,05	0,22
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	-24,63	-24,53	-0,10	0,05	0,22
MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	-18,31	-18,14	-0,17	0,08	0,30
Solactive China Technology UCITS ETF (USD) A-acc	-31,86	-31,67	-0,19	0,20	0,47
Solactive China Technology UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-34,12	-33,90	-0,22	0,21	0,52
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	-12,02	-11,85	-0,17	0,03	0,17
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	-8,89	-8,62	-0,27	0,07	0,18
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	-16,12	-15,97	-0,15	0,10	0,18
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	-3,36	-3,02	-0,34	0,12	0,20
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	-22,71	-22,40	-0,31	0,13	0,20
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF (JPY) A-acc	-0,40	-0,25	-0,15	0,01	0,15
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis*, ***, (a)	-2,22	-2,15	-0,07	0,18	0,19

## Performance du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis*, ***, (a)	-6,42	-5,98	-0,44	0,18	0,19
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	-16,06	-15,79	-0,27	0,07	0,20
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-acc	-16,06	-15,79	-0,27	0,07	0,20
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-16,53	-16,23	-0,30	0,07	0,25
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	-14,06	-13,76	-0,30	0,08	0,25
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc	-18,55	-18,40	-0,15	0,06	0,20
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc**	-17,31	-17,15	-0,16	— ***	0,25
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-18,36	-18,18	-0,18	0,08	0,25
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-17,42	-17,20	-0,22	0,10	0,25
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	-16,14	-15,93	-0,21	0,09	0,25
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF Classe (USD) A-acc**	-2,58	-2,39	-0,19	— ***	0,20
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc **	-4,99	-4,74	-0,25	— ***	0,25
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc **	-4,54	-4,32	-0,22	— ***	0,25
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	-17,48	-17,30	-0,18	0,03	0,20
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-acc	-17,46	-17,30	-0,16	0,03	0,20
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	-20,23	-20,03	-0,20	0,06	0,25
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-19,85	-19,62	-0,23	0,08	0,25
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-18,88	-18,62	-0,26	0,06	0,25
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	-7,64	-7,35	-0,29	0,14	0,15
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-acc	-7,45	-7,35	-0,10	0,13	0,15
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-9,98	-9,82	-0,16	0,14	0,20
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-9,59	-9,41	-0,18	0,13	0,20
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	-8,55	-8,33	-0,22	0,13	0,20
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	-32,20	-31,94	-0,26	0,14	0,20
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-34,07	-34,05	-0,02	0,18	0,25
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-33,99	-33,61	-0,38	0,15	0,25
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	-3,92	-3,81	-0,11	0,02	0,12
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc	-3,92	-3,81	-0,11	0,02	0,12
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	-5,99	-5,83	-0,16	0,04	0,17
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	-14,98	-14,89	-0,09	0,01	0,12
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-acc	-14,98	-14,89	-0,09	0,02	0,12
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	-31,50	-31,39	-0,11	0,13	0,25
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	-6,40	-6,27	-0,13	0,04	0,18
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-acc	-6,39	-6,27	-0,12	0,04	0,18
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-8,99	-8,83	-0,16	0,07	0,23
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-8,61	-8,41	-0,20	0,07	0,23
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-7,35	-7,12	-0,23	0,05	0,23
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	-17,76	-17,65	-0,11	0,04	0,18
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-acc	-17,72	-17,65	-0,07	0,04	0,18
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-20,49	-20,37	-0,12	0,06	0,23
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-20,12	-19,97	-0,15	0,06	0,23
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-19,15	-18,97	-0,18	0,06	0,23
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	-19,16	-19,45	0,29	0,95	0,42
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-acc	-19,04	-19,45	0,41	0,95	0,42

## Performance du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022

Compartiments	Performance du Compartiment (en %) (1) (non révisée)	Performance de l'indice de référence (en %) (non révisée)	Ecart de performance (en %) (2) (non révisée)	Erreur de suivi (ex post) (en %) (3) (non révisée)	Total Expense Ratio (TER) (en %) (4) (révisé)
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-21,67	-22,02	0,35	0,95	0,47
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-21,60	-21,89	0,29	0,94	0,47
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-20,72	-20,89	0,17	0,95	0,47
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
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
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
J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (EUR) A-acc	-18,84	-18,74	-0,10	1,53*****	0,17
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (USD) A-acc	-17,31	-17,19	-0,12	0,04	0,15
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
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
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
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
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	-10,12	-10,58	0,46	1,16*****	0,42
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
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
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
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
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF (USD) A-acc	-17,28	-18,44	1,16*****	1,94*****	0,45
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
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
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	-7,05	-6,51	-0,54	0,24	0,20
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-acc **	0,99	1,08	-0,09	— ***	0,20
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	-12,79	-12,68	-0,11	0,22	0,20
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	-7,46	-7,28	-0,18	0,18	0,18
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-acc	-7,46	-7,28	-0,18	0,18	0,18
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	-9,97	-9,81	-0,16	0,17	0,23
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	-9,58	-9,37	-0,21	0,17	0,23
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	-8,32	-8,08	-0,24	0,18	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 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.

\*\*\*\*\* 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.

(a) 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<sup>er</sup> avril 2022.

1) Les chiffres concernant les performances des Compartiments reflètent les variations en pourcentage des valeurs officielles 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 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 aux 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 indépendant

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

### Rapport d'audit des états financiers

#### 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'Etat des actifs nets et du Plan des investissements au 31 décembre 2024, de l'Etat des opérations et de l'Etat des modifications 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 2024 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

### *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.

### *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.

## 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

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

- 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 2024.
- 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.



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 l'un de ses compartiments ou de cesser leur 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, le cas échéant, les actions prises pour éliminer les menaces ou les sauvegardes appliquées.

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 2024 et la durée de notre engagement sans interruption, en tenant compte des renouvellements précédents, est de 4 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

Pierre-Marie Boul  
Luxembourg, le 13 mars 2025



# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	UBS (Lux) Fund Solutions Etat combiné EUR	Compartiment EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF EUR	Compartiment EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR	Compartiment FactorMSCI EMU Low Volatility UCITS ETF EUR
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	50.429.526.328	1.052.616.289	481.692.166	48.145.510
Coût des investissements	45.658.793.738	1.017.446.704	354.119.125	45.433.231
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	397.568	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	41.965.410	—	—	—
Créances sur actions souscrites	21.769.794	—	—	—
Créances sur titres vendus	209.368.960	—	—	—
Espèces en banque (*)	203.883.388	2.576.695	1.858.481	30.629
Intérêts à recevoir	148.196.062	—	950	2.284
Dividendes à recevoir	34.734.224	556.329	264.147	66.440
Autres créances	79.546	—	7.178	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>51.089.921.280</b>	<b>1.055.749.313</b>	<b>483.822.922</b>	<b>48.244.863</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	-2.197.910	-60.109	-40.675	-2.090
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	-96.216.560	—	—	—
Dettes sur titres achetés	-195.502.400	—	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	-21.984.506	—	—	—
Découvert bancaire	-66.680.769	—	—	-95.322
Commissions de gestion dues (Note 3)	-8.061.436	-89.413	-8.298	-11.295
Distribution de plus-values à payer	-25.587	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-244.194	—	-1.788	-7.471
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-390.913.362</b>	<b>-149.522</b>	<b>-50.761</b>	<b>-116.178</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>50.699.007.918</b>	<b>1.055.599.791</b>	<b>483.772.161</b>	<b>48.128.685</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>43.579.632.832</b>	<b>210.802.368</b>	<b>420.664.465</b>	<b>125.624.058</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>37.145.820.334</b>	<b>129.925.746</b>	<b>381.984.539</b>	<b>58.519.228</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	Compartiment Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF EUR	Compartiment Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF EUR	Compartiment FTSE100 UCITS ETF GBP	Compartiment MSCI Canada UCITS ETF CAD
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	201.870.932	164.685.831	65.984.397	1.976.015.265
Coût des investissements	197.436.905	152.513.432	54.047.806	1.553.698.164
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	3.978.209
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	—	2.057.165	—	4.105.087
Espèces en banque (*)	293.774	283.172	222.864	4.022.156
Intérêts à recevoir	—	—	330	386.678
Dividendes à recevoir	56.286	163.353	145.238	2.796.589
Autres créances	—	—	—	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>202.220.992</b>	<b>167.189.521</b>	<b>66.352.829</b>	<b>1.991.303.984</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	-5.765	-9.882	-6.340	-106.300
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	-288.410	—	—
Dettes sur titres achetés	—	—	—	-4.105.088
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	-1.920.787	—	—
Découvert bancaire	—	-1.522	—	-12.879
Commissions de gestion dues (Note 3)	-46.517	-39.489	-12.101	-593.458
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-3.511	-2.366	-977	-5.969
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-55.793</b>	<b>-2.262.456</b>	<b>-19.418</b>	<b>-4.823.694</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>202.165.199</b>	<b>164.927.065</b>	<b>66.333.411</b>	<b>1.986.480.290</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>135.674.629</b>	<b>163.352.502</b>	<b>68.718.391</b>	<b>3.250.490.087</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>147.704.633</b>	<b>127.504.276</b>	<b>80.273.848</b>	<b>2.758.097.733</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	Compartment MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Compartment MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF USD	Compartment MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartment MSCI Emerging Markets UCITS ETF USD
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	218.557.136	21.864.599	1.580.733.204	4.418.610.574
Coût des investissements	211.854.209	21.076.710	1.516.038.084	4.185.174.426
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	—	17.166	—	2.533.752
Espèces en banque (*)	73.604	33.917	4.790.162	19.705.255
Intérêts à recevoir	—	164	65.381	101.487
Dividendes à recevoir	82.184	31.440	877.493	5.485.588
Autres créances	—	—	1	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>218.712.924</b>	<b>21.947.286</b>	<b>1.586.466.241</b>	<b>4.446.436.656</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	-2.663	-142.049	-559.565
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	—	-28.019	—	-2.980.918
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	-57.615	-2.313	-58.373	—
Commissions de gestion dues (Note 3)	-54.082	-2.985	-329.622	-687.733
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	—	—	-18.215	-5.608
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-111.697</b>	<b>-35.980</b>	<b>-548.259</b>	<b>-4.233.824</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>218.601.227</b>	<b>21.911.306</b>	<b>1.585.917.982</b>	<b>4.442.202.832</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>143.621.969</b>	<b>10.025.810</b>	<b>2.278.806.595</b>	<b>3.962.747.242</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>196.926.080</b>	<b>—</b>	<b>1.456.304.764</b>	<b>2.716.141.939</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	Compartiment MSCI EMU Select FactorMix 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
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	10.790.555	226.757.253	1.304.602.603	3.591.695.206
Coût des investissements	9.445.125	238.420.417	1.151.657.433	3.197.283.196
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	8.283.734
Créances sur actions souscrites	—	3.478.731	—	2.935.454
Créances sur titres vendus	1.287	861.077	77.517	—
Espèces en banque (*)	53.753	293.948	304.893	2.274.053
Intérêts à recevoir	1.005	59.694	—	156.839
Dividendes à recevoir	35.314	227.651	318.565	3.521.771
Autres créances	60	70	—	125
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>10.881.974</b>	<b>231.678.424</b>	<b>1.305.303.578</b>	<b>3.608.867.182</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	-1.493	-9.640	-7.825	-64.177
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	-136.201	—
Dettes sur titres achetés	—	-4.027.736	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	-2.944.502
Découvert bancaire	—	—	-20.877	-29.277
Commissions de gestion dues (Note 3)	-3.139	-54.447	-226.739	-375.576
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-7.595	-1.330	-13.418	-25.186
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-12.227</b>	<b>-4.093.153</b>	<b>-405.060</b>	<b>-3.438.718</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>10.869.747</b>	<b>227.585.271</b>	<b>1.304.898.518</b>	<b>3.605.428.464</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>11.267.889</b>	<b>110.123.257</b>	<b>1.800.762.158</b>	<b>2.260.073.821</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>36.789.966</b>	<b>91.363.231</b>	<b>2.042.959.554</b>	<b>2.432.558.186</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	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
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	180.705.183	210.278.250	414.677.557	208.990.630
Coût des investissements	169.140.141	190.246.530	342.107.221	246.708.728
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	114.835	—	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	980.735	—	—	—
Espèces en banque (*)	564.417	175.927	769.174	933.735
Intérêts à recevoir	4.220	—	20.731	1.269
Dividendes à recevoir	177.572	205.758	483.324	72.118
Autres créances	—	—	—	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>182.432.127</b>	<b>210.774.770</b>	<b>415.950.786</b>	<b>209.997.752</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	-10.448	-5.765	-23.689	-11.885
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	-521.393	—
Dettes sur titres achetés	—	—	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	-968.451	—	—	—
Découvert bancaire	—	—	-1.572	-10.015
Commissions de gestion dues (Note 3)	-38.807	-35.596	-40.863	-79.607
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-2.953	—	-1.770	-14.622
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-1.020.659</b>	<b>-41.361</b>	<b>-589.287</b>	<b>-116.129</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>181.411.468</b>	<b>210.733.409</b>	<b>415.361.499</b>	<b>209.881.623</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>165.129.693</b>	<b>196.552.401</b>	<b>319.058.328</b>	<b>251.600.221</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>227.337.906</b>	<b>148.371.230</b>	<b>324.346.942</b>	<b>323.260.734</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	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
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	92.466.710.732	646.079.864.116	80.120.140	926.121.545
Coût des investissements	77.459.716.524	520.253.455.790	74.981.409	888.222.930
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	5.500.000	55.067.200	—	24.179
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	565.918.909	2.968.221.839	—	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	—	—	—	—
Espèces en banque (*)	631.718.562	3.611.624.348	418.561	2.869.075
Intérêts à recevoir	—	16.288.420	327	—
Dividendes à recevoir	108.721.968	663.903.047	38.453	1.094.510
Autres créances	—	—	—	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>93.778.570.171</b>	<b>653.394.968.970</b>	<b>80.577.481</b>	<b>930.109.309</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	-4.118	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	-66.878.403	-3.069.927.055	—	-426.332
Montants à payer pour le rachat d'actions	-559.570.196	—	—	—
Découvert bancaire	-15.643	-8.054.459	-297	-188.268
Commissions de gestion dues (Note 3)	-15.287.221	-66.201.949	-10.568	-225.193
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-927.751	-3.662.680	-5.181	-9.751
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-642.679.214</b>	<b>-3.147.846.143</b>	<b>-20.164</b>	<b>-849.544</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>93.135.890.957</b>	<b>650.247.122.827</b>	<b>80.557.317</b>	<b>929.259.765</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>132.060.165.925</b>	<b>359.994.350.675</b>	<b>99.119.126</b>	<b>1.023.670.863</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>105.175.107.151</b>	<b>282.240.217.094</b>	<b>116.388.664</b>	<b>972.756.604</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

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

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	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
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	60.249.806	2.294.541.920	181.037.081	2.758.819.838
Coût des investissements	54.633.145	2.118.485.919	173.067.439	2.646.268.425
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	700	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	5.711.689	—	2.174.624
Créances sur actions souscrites	—	4.193.730	365.777	—
Créances sur titres vendus	—	—	—	—
Espèces en banque (*)	262.212	3.247.877	3.557	11.804.351
Intérêts à recevoir	194	768	—	10.484
Dividendes à recevoir	—	—	—	6.273.143
Autres créances	—	1.259	—	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>60.512.912</b>	<b>2.307.697.243</b>	<b>181.406.415</b>	<b>2.779.082.440</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	-58.930	—	-305.905
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Dettes sur titres achetés	—	-5.693.314	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	-1.015.873	—	—
Découvert bancaire	—	-3.968	-394.295	-21.809
Commissions de gestion dues (Note 3)	-21.175	-389.992	-41.547	-514.658
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	-21.155
Autres montants à payer (*)	—	-9.151	—	-581
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-21.175</b>	<b>-7.171.228</b>	<b>-435.842</b>	<b>-864.108</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>60.491.737</b>	<b>2.300.526.015</b>	<b>180.970.573</b>	<b>2.778.218.332</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>20.025.567</b>	<b>2.034.687.713</b>	<b>160.269.987</b>	<b>1.413.788.449</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>30.237.616</b>	<b>1.932.601.091</b>	<b>121.732.746</b>	<b>1.453.861.687</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

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

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	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
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	1.666.502.510	680.375.837	504.275.180	6.045.717.002
Coût des investissements	1.340.733.132	401.102.857	461.254.413	4.839.761.774
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	—	—	—	4.674.277
Créances sur titres vendus	—	—	122.262	—
Espèces en banque (*)	2.789.148	162.127	3.219.163	20.623.317
Intérêts à recevoir	—	3.132	16.360	—
Dividendes à recevoir	1.050.099	298.599	773.322	4.233.801
Autres créances	89	—	—	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>1.670.341.846</b>	<b>680.839.695</b>	<b>508.406.287</b>	<b>6.075.248.397</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	-42.170	-47.913	-41.765	-505.362
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	-2.987.417	—	—	—
Dettes sur titres achetés	—	—	-173.073	-729.793
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	—	—	-1.250	-869
Commissions de gestion dues (Note 3)	-329.272	-82.440	-56.263	-1.163.597
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-3.105	-2.147	—	-14.954
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-3.361.964</b>	<b>-132.500</b>	<b>-272.351</b>	<b>-2.414.575</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>1.666.979.882</b>	<b>680.707.195</b>	<b>508.133.936</b>	<b>6.072.833.822</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>1.793.752.156</b>	<b>430.065.559</b>	<b>411.274.772</b>	<b>5.048.111.927</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>1.665.545.588</b>	<b>360.289.240</b>	<b>152.405.647</b>	<b>3.821.345.171</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

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



# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	Compartment MSCI World UCITS ETF USD	Compartment Solactive China Technology UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF EUR	Compartment Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF EUR
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	1.368.044.508	30.069.073	1.009.335.965	287.467.770
<i>Coût des investissements</i>	<i>727.330.969</i>	<i>31.782.781</i>	<i>1.018.955.417</i>	<i>282.427.381</i>
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	—	—	1.067.139	—
Créances sur titres vendus	140.500	—	5.696.151	863.662
Espèces en banque (*)	5.393.642	153.277	155.745	2.151.455
Intérêts à recevoir	16.819	1.626	8.912.877	4.090.811
Dividendes à recevoir	831.622	4.897	—	—
Autres créances	7.226	—	—	38.313
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>1.374.434.317</b>	<b>30.228.873</b>	<b>1.025.167.877</b>	<b>294.612.011</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	-148.687	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	-100.418	—	—
Dettes sur titres achetés	-140.500	—	-6.283.575	-1.346.869
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	—	—	—	-47
Commissions de gestion dues (Note 3)	-365.419	-12.182	-73.847	-40.321
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-1.892	—	-472	-678
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-656.498</b>	<b>-112.600</b>	<b>-6.357.894</b>	<b>-1.387.915</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>1.373.777.819</b>	<b>30.116.273</b>	<b>1.018.809.983</b>	<b>293.224.096</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>1.155.602.686</b>	<b>24.275.758</b>	<b>523.362.988</b>	<b>385.450.497</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>1.025.789.866</b>	<b>29.885.024</b>	<b>509.547.227</b>	<b>446.307.371</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

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

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	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
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	181.499.257	17.404.491	131.316.811.763	41.470.773
<i>Coût des investissements</i>	<i>185.613.513</i>	<i>19.100.387</i>	<i>131.786.853.394</i>	<i>40.617.842</i>
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	15.091.187	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	—	—	15.367.827.277	1.075.942
Espèces en banque (*)	128.924	21.922	320.532.073	153.936
Intérêts à recevoir	579.849	60.605	84.036.006	569.030
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	—	—	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>182.208.030</b>	<b>17.487.018</b>	<b>147.104.298.306</b>	<b>43.269.681</b>
<b>Passifs</b>				
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	—	—	-15.450.773.811	-1.118.784
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	—	—	-17.600.010	—
Commissions de gestion dues (Note 3)	-15.422	-1.511	-15.787.722	-4.289
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-368	-104	—	-1.240
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-15.790</b>	<b>-1.615</b>	<b>-15.484.161.543</b>	<b>-1.124.313</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>182.192.240</b>	<b>17.485.403</b>	<b>131.620.136.763</b>	<b>42.145.368</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>177.707.782</b>	<b>23.822.603</b>	<b>68.160.851.257</b>	<b>25.996.018</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>266.504.235</b>	<b>17.248.173</b>	<b>31.694.393.723</b>	<b>23.570.727</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

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

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	Compartment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF EUR	Compartment Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	1.539.259.809	134.629.069	103.915.449	490.320.409
Coût des investissements	1.511.503.221	138.346.790	103.653.137	496.768.672
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	451.378	—	—	—
Créances sur actions souscrites	—	—	—	—
Créances sur titres vendus	24.971.559	830.281	485.702	1.542.997
Espèces en banque (*)	3.986.691	2.797.010	2.086.791	6.566.553
Intérêts à recevoir	29.345.400	2.057.373	1.536.435	7.256.882
Dividendes à recevoir	—	30	—	—
Autres créances	—	—	900	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>1.598.014.837</b>	<b>140.313.763</b>	<b>108.025.277</b>	<b>505.686.841</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	-2.150.530	-2.127.075	-6.971.067
Dettes sur titres achetés	-23.673.595	—	-150.320	-484.319
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	-719.572	-919.266	-5.111	-5.171.934
Commissions de gestion dues (Note 3)	-174.524	-18.355	-16.002	-63.846
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-1.218	—	—	-379
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-24.568.909</b>	<b>-3.088.151</b>	<b>-2.298.508</b>	<b>-12.691.545</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>1.573.445.928</b>	<b>137.225.612</b>	<b>105.726.769</b>	<b>492.995.296</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>1.387.248.803</b>	<b>169.100.014</b>	<b>164.346.882</b>	<b>634.795.255</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>1.271.027.673</b>	<b>145.578.623</b>	<b>168.079.681</b>	<b>633.610.065</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

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

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	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- 10Year Treasury Bond UCITS ETF USD
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	1.136.704.202	273.269.892	135.603.300	151.726.172
Coût des investissements	1.172.416.681	328.288.739	135.770.368	156.263.087
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	744.465	—	—	—
Créances sur titres vendus	—	—	—	—
Espèces en banque (*)	619.469	139.533	322.984	146.755
Intérêts à recevoir	4.187.169	1.373.765	901.656	1.470.536
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	—	—	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>1.142.255.305</b>	<b>274.783.190</b>	<b>136.827.940</b>	<b>153.343.463</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	-10.640.679	-2.402.805	-263.488	—
Dettes sur titres achetés	—	—	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	-748.600	—	—	—
Découvert bancaire	-561.049	-78.461	—	—
Commissions de gestion dues (Note 3)	-106.857	-27.460	-8.262	-9.153
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-1.560	—	-554	-231
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-12.058.745</b>	<b>-2.508.726</b>	<b>-272.304</b>	<b>-9.384</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>1.130.196.560</b>	<b>272.274.464</b>	<b>136.555.636</b>	<b>153.334.079</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>827.969.689</b>	<b>450.774.382</b>	<b>142.641.277</b>	<b>115.159.473</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>1.057.226.738</b>	<b>253.195.694</b>	<b>148.334.986</b>	<b>94.820.608</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

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

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	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
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	20.421.011	1.083.082.922	551.197.304	397.008.154
Coût des investissements	22.594.528	1.079.998.925	558.878.367	436.147.005
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	—	—	—	153.963
Créances sur titres vendus	—	2.038.580	772.559	4.962.200
Espèces en banque (*)	24.902	9.076.775	7.204.939	6.066.302
Intérêts à recevoir	207.248	16.075.805	8.210.315	6.994.853
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	—	27	24.830
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>20.653.161</b>	<b>1.110.274.082</b>	<b>567.385.144</b>	<b>415.210.302</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	-467.308	-9.514.404	-7.407.728	-6.553.513
Dettes sur titres achetés	—	-4.821.818	—	-1.983.414
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	-79	-7.114.880	-5.982.365	-5.798.343
Commissions de gestion dues (Note 3)	-1.285	-84.107	-71.111	-94.630
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-1.291	-22.360	-9.559	-1.899
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-469.963</b>	<b>-21.557.569</b>	<b>-13.470.763</b>	<b>-14.431.799</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>20.183.198</b>	<b>1.088.716.513</b>	<b>553.914.381</b>	<b>400.778.503</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>28.334.942</b>	<b>2.150.014.921</b>	<b>543.227.443</b>	<b>490.120.554</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>31.969.753</b>	<b>1.061.226.858</b>	<b>493.434.942</b>	<b>501.941.951</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	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
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	17.360.617	474.103.666	62.295.175	15.897.040
Coût des investissements	17.674.339	461.221.638	70.599.140	15.883.909
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	4.414	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	—	—
Créances sur actions souscrites	—	—	2.383.463	—
Créances sur titres vendus	530.929	3.081.335	—	129.609
Espèces en banque (*)	161.690	3.129.413	1.257.287	9.636
Intérêts à recevoir	187.653	6.265.025	1.052.654	160.531
Dividendes à recevoir	—	—	484	—
Autres créances	—	—	491	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>18.240.889</b>	<b>486.579.439</b>	<b>66.993.968</b>	<b>16.196.816</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	-8.473	—	-240.879	—
Dettes sur titres achetés	-467.513	-3.218.683	-1.362.774	-138.876
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	—
Découvert bancaire	-406	—	-8.020	—
Commissions de gestion dues (Note 3)	-2.364	-148.126	-22.028	-2.577
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	—	—	-30.611	—
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-478.756</b>	<b>-3.366.809</b>	<b>-1.664.312</b>	<b>-141.453</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>17.762.133</b>	<b>483.212.630</b>	<b>65.329.656</b>	<b>16.055.363</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>21.898.841</b>	<b>172.471.658</b>	<b>108.574.782</b>	<b>34.141.045</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>—</b>	<b>525.880.762</b>	<b>129.240.160</b>	<b>18.980.857</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

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

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	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 <sup>®</sup> Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF CHF
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	539.012.699	383.830.273	756.869.107	549.227.362
Coût des investissements	589.525.856	399.749.938	800.208.414	535.324.815
Plus-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Plus-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	79.939	—	—	—
Créances sur actions souscrites	—	65.858	28.661	607.663
Créances sur titres vendus	3.118.636	18.475.502	6.186.726	—
Espèces en banque (*)	2.090.813	6.824.722	10.477.179	99.518
Intérêts à recevoir	4.043.800	5.575.071	10.235.685	3.335.201
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	—	—	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>548.345.887</b>	<b>414.771.426</b>	<b>783.797.358</b>	<b>553.269.744</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	-7.617.992	-11.613.679	—
Dettes sur titres achetés	-4.364.856	-14.141.492	-1.818.361	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	—	—	-607.672
Découvert bancaire	-1.035.631	-5.765.354	-9.168.662	—
Commissions de gestion dues (Note 3)	-94.413	-125.745	-278.890	-98.497
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	—	-1.512	—	-110
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-5.494.900</b>	<b>-27.652.095</b>	<b>-22.879.592</b>	<b>-706.279</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>542.850.987</b>	<b>387.119.331</b>	<b>760.917.766</b>	<b>552.563.465</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>795.556.945</b>	<b>465.439.255</b>	<b>806.288.898</b>	<b>464.789.636</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>514.803.675</b>	<b>514.736.865</b>	<b>734.075.873</b>	<b>429.227.280</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

# Etat des actifs nets

au 31 décembre 2024

	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
<b>Actifs</b>				
Valeur de marché des investissements en titres (Note 2B)	377.435.019	358.244.480	514.018.559	1.902.499.331
Coût des investissements	361.184.844	359.070.117	523.193.336	1.969.311.861
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	—	—	1.043.580	—
Créances sur titres vendus	—	9.932.526	3.909.624	22.836.719
Espèces en banque (*)	59	237.950	1.478.815	25.526.990
Intérêts à recevoir	3.346.211	3.373.580	5.575.963	18.263.427
Dividendes à recevoir	—	—	—	—
Autres créances	—	47	—	—
<b>TOTAL Actifs</b>	<b>380.781.289</b>	<b>371.788.583</b>	<b>526.026.541</b>	<b>1.969.126.467</b>
<b>Passifs</b>				
Moins-values non réalisées sur les contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
Moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme (Notes 2F, 8)	—	—	-391.596	-27.195.351
Dettes sur titres achetés	—	-3.494.622	—	—
Montants à payer pour le rachat d'actions	—	-6.391.089	-4.258.611	—
Découvert bancaire	-278.506	—	-1.731.642	-23.553.453
Commissions de gestion dues (Note 3)	-64.849	—	-9.243	-277.072
Distribution de plus-values à payer	—	—	—	—
Autres montants à payer (*)	-610	—	—	-180
<b>TOTAL Passifs</b>	<b>-343.965</b>	<b>-9.885.711</b>	<b>-6.391.092</b>	<b>-51.026.056</b>
<b>Actifs nets TOTAUX au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>380.437.324</b>	<b>361.902.872</b>	<b>519.635.449</b>	<b>1.918.100.411</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>401.013.100</b>	<b>171.581.594</b>	<b>262.081.661</b>	<b>2.025.273.329</b>
<b>ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>204.141.026</b>	—	—	<b>2.083.014.450</b>

(\*) 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 2024, le solde total du Compte de Trésorerie de la Société s'élevait à 8.396.267 EUR. Ce montant n'est pas comptabilisé dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2024 ; il n'est indiqué qu'ici.

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



# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	UBS (Lux) Fund Solutions Etat combiné 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
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	801.426.554	24.348.287	14.625.295	1.729.898
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	497.288.660	—	—	—
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	97.112.065	—	—	—
Revenus des prêts de titres (note 7)	8.698.634	—	18.601	7.679
Intérêts sur liquidités	2.324.124	67.652	48.715	1.286
Autres revenus (Note 12)	429.836	13.128	142	2.439
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>1.407.279.873</b>	<b>24.429.067</b>	<b>14.692.753</b>	<b>1.741.302</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-95.095.417	-767.149	-429.784	-137.382
Amortissement des obligations (Note 2D)	-34.768.633	—	—	—
Intérêt débiteur sur compte à vue	-206.679	—	—	—
Autres charges (Note 12)	-103.585	—	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-130.174.314</b>	<b>-767.149</b>	<b>-429.784</b>	<b>-137.382</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>1.277.105.559</b>	<b>23.661.918</b>	<b>14.262.969</b>	<b>1.603.920</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	1.061.918.172	9.482.975	10.122.277	4.784.193
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-356.255.454	498.888	-5.997	-84.896
Contrats futures (Note 2E)	4.095.938	-199.386	-258.353	-19.272
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	2.121.718.384	13.611.810	24.758.724	-3.032.450
Devises étrangères	-2.252.259	—	132	78
Contrats de change à terme	-96.149.045	—	—	—
Contrats futures	-3.853.646	-56.555	-35.125	130

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Compartiment FactorMSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF EUR	Compartiment Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF EUR	Compartiment FTSE100 UCITS ETF GBP	Compartiment MSCI Canada UCITS ETF CAD
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	4.638.085	3.500.496	2.576.303	52.446.893
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (note 7)	—	—	950	5.319.812
Intérêts sur liquidités	6.436	6.606	8.924	2.180
Autres revenus (Note 12)	104	646	282	14.026
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>4.644.625</b>	<b>3.507.748</b>	<b>2.586.459</b>	<b>57.782.911</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-366.077	-460.413	-135.152	-7.834.586
Amortissement des obligations (Note 2D)	—	—	—	—
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	-86	—	-2.603
Autres charges (Note 12)	—	-1	—	-132.149
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-366.077</b>	<b>-460.500</b>	<b>-135.152</b>	<b>-7.969.338</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>4.278.548</b>	<b>3.047.248</b>	<b>2.451.307</b>	<b>49.813.573</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	5.817.603	3.415.500	2.585.727	303.188.301
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	39.037	-193.069	41.717	677.434
Contrats futures (Note 2E)	-25.487	13.853	34.963	1.685.092
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-1.517.147	2.569.754	670.776	124.539.833
Devises étrangères	252	394	119	38.666
Contrats de change à terme	—	-739.453	—	22.451.880
Contrats futures	-5.633	-9.728	-21.180	-317.218

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	5.743.342	466.286	46.074.519	115.394.364
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	1.435	—	—
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (note 7)	—	—	—	837.886
Intérêts sur liquidités	13.255	406	—	172.733
Autres revenus (Note 12)	307	2	180	30.883
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>5.756.904</b>	<b>468.129</b>	<b>46.074.699</b>	<b>116.435.866</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-531.699	-29.801	-4.290.413	-7.950.448
Amortissement des obligations (Note 2D)	—	—	—	—
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	—	-28.006	—
Autres charges (Note 12)	—	—	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-531.699</b>	<b>-29.801</b>	<b>-4.318.419</b>	<b>-7.950.448</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>5.225.205</b>	<b>438.328</b>	<b>41.756.280</b>	<b>108.485.418</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	-10.811.631	-28.423	-12.573.644	-69.869.583
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-1.056.397	-36.814	-57.161.930	-29.600.982
Contrats futures (Note 2E)	—	-4.289	772.494	1.507.418
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	36.676.120	-17.030	163.303.471	327.954.025
Devises étrangères	-7.656	-1.039	-101.856	-453.987
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Contrats futures	—	-2.663	-592.999	-1.176.225

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Compartiment MSCI EMU Select FactorMix 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
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	417.949	6.838.999	33.198.321	97.226.391
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (note 7)	3.360	313.585	—	538.908
Intérêts sur liquidités	—	25.256	58.700	342.460
Autres revenus (Note 12)	597	52.324	5.218	58.998
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>421.906</b>	<b>7.230.164</b>	<b>33.262.239</b>	<b>98.166.757</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-40.592	-719.284	-2.925.726	-4.119.484
Amortissement des obligations (Note 2D)	—	—	—	—
Intérêt débiteur sur compte à vue	-566	—	-719	-14.037
Autres charges (Note 12)	—	—	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-41.158</b>	<b>-719.284</b>	<b>-2.926.445</b>	<b>-4.133.521</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>380.748</b>	<b>6.510.880</b>	<b>30.335.794</b>	<b>94.033.236</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	661.898	972.272	76.386.088	133.181.213
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-1.177	122.672	3.327.527	28.072.764
Contrats futures (Note 2E)	-5.071	-67.795	-392.574	276.375
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-99.760	-13.032.783	76.051.632	81.150.571
Devises étrangères	-3	375	386	12.686
Contrats de change à terme	—	—	-554.203	5.893.579
Contrats futures	-1.250	-17.245	-3.073	930

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	7.658.790	5.517.673	11.306.138	10.902.184
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (note 7)	24.100	—	76.422	9.625
Intérêts sur liquidités	8.425	10.240	34.705	2.373
Autres revenus (Note 12)	4.818	364	11.167	500
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>7.696.133</b>	<b>5.528.277</b>	<b>11.428.432</b>	<b>10.914.682</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-428.167	-430.191	-416.687	-1.064.587
Amortissement des obligations (Note 2D)	—	—	—	—
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	-189	-1.298	—
Autres charges (Note 12)	—	—	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-428.167</b>	<b>-430.380</b>	<b>-417.985</b>	<b>-1.064.587</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>7.267.966</b>	<b>5.097.897</b>	<b>11.010.447</b>	<b>9.850.095</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	6.434.240	7.232.614	4.562.234	-35.362.346
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-9.521	317.190	-1.039.026	83.955
Contrats futures (Note 2E)	-93.658	-39.926	-75.538	631.331
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	590.744	10.870.744	12.790.436	23.789.560
Devises étrangères	35	-481	2.976	1.144
Contrats de change à terme	—	425.654	-979.978	—
Contrats futures	-8.235	-5.380	-20.280	-98.911

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Compartiment MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Japan UCITS ETF JPY	Compartiment MSCI Pacific (ex Japan) Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartiment MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF USD
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	1.995.020.576	10.591.935.587	3.745.037	22.842.193
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (note 7)	—	299.042.563	5.054	—
Intérêts sur liquidités	10.858	50.415	1.704	6.734
Autres revenus (Note 12)	75.607	1.113.827	287	984
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>1.995.107.041</b>	<b>10.892.142.392</b>	<b>3.752.082</b>	<b>22.849.911</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-210.538.703	-701.818.131	-130.587	-2.899.415
Amortissement des obligations (Note 2D)	—	—	—	—
Intérêt débiteur sur compte à vue	-1.214.171	-5.216.874	—	—
Autres charges (Note 12)	—	-2.230.221	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-211.752.874</b>	<b>-709.265.226</b>	<b>-130.587</b>	<b>-2.899.415</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>1.783.354.167</b>	<b>10.182.877.166</b>	<b>3.621.495</b>	<b>19.950.496</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	14.471.779.731	14.729.402.710	1.606.703	64.205.255
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	396.927.442	4.295.458.311	-1.840.638	-45.944.165
Contrats futures (Note 2E)	-124.084.664	-51.871.374	109.136	-463.693
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	4.020.522.562	59.432.666.759	862.983	-2.154.119
Devises étrangères	227.727	3.103.650	-17.777	-53.539
Contrats de change à terme	1.126.245.965	5.235.512.467	—	—
Contrats futures	3.995.500	45.407.200	-13.493	19.583

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	1.653.058	40.016.497	2.740.642	92.385.011
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (note 7)	1.390	990.078	—	42.050
Intérêts sur liquidités	174	13.243	—	392.138
Autres revenus (Note 12)	615	34.894	188	19.809
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>1.655.237</b>	<b>41.054.712</b>	<b>2.740.830</b>	<b>92.839.008</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-155.931	-4.501.108	-467.236	-5.366.716
Amortissement des obligations (Note 2D)	—	—	—	—
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	-63	-8	-103
Autres charges (Note 12)	—	-1	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-155.931</b>	<b>-4.501.172</b>	<b>-467.244</b>	<b>-5.366.819</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>1.499.306</b>	<b>36.553.540</b>	<b>2.273.586</b>	<b>87.472.189</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	1.064.746	20.367.483	7.445.070	25.290.105
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-88.325	7.605.095	-1.788	-25.402.046
Contrats futures (Note 2E)	115.533	-36.055	—	1.363.171
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	8.187.819	52.395.045	1.513.938	30.754.814
Devises étrangères	35	6.764	-121	-19.471
Contrats de change à terme	—	11.109.676	—	-4.086.201
Contrats futures	-2.510	-58.283	—	-485.840

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Compartiment MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartiment MSCI USA UCITS ETF USD	Compartiment MSCI World ex USA Socially Responsible Index Fund USD	Compartiment MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	17.875.378	5.376.385	13.191.374	76.421.648
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	45.251	—	—
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	—	—	—	—
Revenus des prêts de titres (note 7)	—	8.219	186.186	—
Intérêts sur liquidités	40.133	652	21.744	312.073
Autres revenus (Note 12)	4.618	800	5.009	4.262
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>17.920.129</b>	<b>5.431.307</b>	<b>13.404.313</b>	<b>76.737.983</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-3.948.345	-767.864	-605.801	-12.632.187
Amortissement des obligations (Note 2D)	—	—	—	—
Intérêt débiteur sur compte à vue	-459	—	—	—
Autres charges (Note 12)	—	-1	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-3.948.804</b>	<b>-767.865</b>	<b>-605.801</b>	<b>-12.632.187</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>13.971.325</b>	<b>4.663.442</b>	<b>12.798.512</b>	<b>64.105.796</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	210.050.365	34.881.012	2.921.751	342.992.436
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-7.189.400	13.687	-1.423.760	-18.286.391
Contrats futures (Note 2E)	-42.476	299.725	17.555	334.959
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	76.771.789	73.933.148	3.386.529	437.453.263
Devises étrangères	-3.572	-70	-166.111	-447.614
Contrats de change à terme	-4.917.958	—	—	424
Contrats futures	-72.599	-92.338	-65.497	-784.970

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



# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Compartment MSCI World UCITS ETF USD	Compartment Solactive China Technology UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF EUR	Compartment Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF EUR
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	19.194.039	312.760	3.892	9.156
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	12.610.649	9.069.618
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	—	—	5.990.280	3.768.062
Revenus des prêts de titres (note 7)	206.643	9.351	—	—
Intérêts sur liquidités	68.034	1.845	31.716	43.581
Autres revenus (Note 12)	7.867	610	441	2.571
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>19.476.583</b>	<b>324.566</b>	<b>18.636.978</b>	<b>12.892.988</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-3.863.270	-122.647	-605.382	-603.208
Amortissement des obligations (Note 2D)	—	—	-4.699.959	-439.577
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	—	—	—
Autres charges (Note 12)	—	—	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-3.863.270</b>	<b>-122.647</b>	<b>-5.305.341</b>	<b>-1.042.785</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>15.613.313</b>	<b>201.919</b>	<b>13.331.637</b>	<b>11.850.203</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	11.163.720	-5.244.426	-4.165.531	394.423
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-2.159.910	-344.737	61.337	-191.185
Contrats futures (Note 2E)	407.584	—	—	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	186.976.899	7.739.178	9.335.293	6.040.046
Devises étrangères	-95.737	15.662	-2	—
Contrats de change à terme	—	-157.246	—	—
Contrats futures	-228.508	—	—	—

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Compartment Bloomberg Euro Inflation Linked 1- 10UCITS ETF EUR	Compartment Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF EUR	Compartment Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF JPY	Compartment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF EUR
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	1.504	14	—	880
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	5.133.731	564.160	332.274.730	906.982
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	499.320	43.463	78.834.411	478.654
Revenus des prêts de titres (note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	6.822	877	—	7.295
Autres revenus (Note 12)	321	345	250.754	395
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>5.641.698</b>	<b>608.859</b>	<b>411.359.895</b>	<b>1.394.206</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-186.929	-20.162	-139.041.399	-44.209
Amortissement des obligations (Note 2D)	-1.915.074	-125.521	-269.358.152	-36.161
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	—	-1.107.861	—
Autres charges (Note 12)	—	—	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-2.102.003</b>	<b>-145.683</b>	<b>-409.507.412</b>	<b>-80.370</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>3.539.695</b>	<b>463.176</b>	<b>1.852.483</b>	<b>1.313.836</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	-2.600.688	-2.111.120	-175.264.268	159.138
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-16.662	-3.588	-7.871.558	-47.561
Contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	1.577.982	847.332	-472.852.338	509.506
Devises étrangères	—	—	384.309	—
Contrats de change à terme	—	—	261.967.329	—
Contrats futures	—	—	—	—

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Compartment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF EUR	Compartment Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD	Compartment MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF USD	Compartment Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	15.833	—	—	139
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	46.827.329	7.079.049	7.252.289	30.018.150
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	5.481.632	649.373	325.087	1.115.222
Revenus des prêts de titres (note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	189.032	25.888	—	25.960
Autres revenus (Note 12)	10.600	150	5.121	1.635
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>52.524.426</b>	<b>7.754.460</b>	<b>7.582.497</b>	<b>31.161.106</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-1.871.159	-253.581	-251.474	-855.233
Amortissement des obligations (Note 2D)	-1.549.014	-161.677	-184.743	-512.812
Intérêt débiteur sur compte à vue	-1.227	-1.736	-140	-3.659
Autres charges (Note 12)	—	-15	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-3.421.400</b>	<b>-417.009</b>	<b>-436.357</b>	<b>-1.371.704</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>49.103.026</b>	<b>7.337.451</b>	<b>7.146.140</b>	<b>29.789.402</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	-19.692.733	-4.479.169	1.092.488	-3.216.195
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	1.350.723	-5.374.936	-5.023.288	-14.259.241
Contrats futures (Note 2E)	—	—	1.391	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	39.472.821	-923.813	-964.867	-17.576.542
Devises étrangères	63.659	-173.851	-5.192	26.372
Contrats de change à terme	21.747	-3.934.047	-3.534.141	-10.992.338
Contrats futures	—	—	—	—

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	275	3.025	—	—
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	36.604.900	14.694.454	3.782.418	4.633.699
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	6.615.942	2.429.482	2.207.627	1.150.646
Revenus des prêts de titres (note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	5.697	4.931	2.954	4.663
Autres revenus (Note 12)	4.759	2.753	644	2.733
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>43.231.573</b>	<b>17.134.645</b>	<b>5.993.643</b>	<b>5.791.741</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-1.158.069	-389.023	-103.164	-97.826
Amortissement des obligations (Note 2D)	-4.980.250	-901.959	-66.007	-82.640
Intérêt débiteur sur compte à vue	-2.128	-3.986	—	—
Autres charges (Note 12)	—	—	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-6.140.447</b>	<b>-1.294.968</b>	<b>-169.171</b>	<b>-180.466</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>37.091.126</b>	<b>15.839.677</b>	<b>5.824.472</b>	<b>5.611.275</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	-15.232.990	-49.514.628	-641.460	-2.904.357
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-20.850.770	-3.594.229	-755.459	-11.557
Contrats futures (Note 2E)	—	—	—	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	12.153.614	14.376.172	228.528	-2.607.207
Devises étrangères	5.472	-369	74	-218
Contrats de change à terme	-17.178.321	-4.745.292	-552.520	—
Contrats futures	—	—	—	—

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	145	1.882	138	3.205
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	764.947	107.443.433	26.815.597	26.835.486
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	197.815	4.278.816	873.428	6.860.488
Revenus des prêts de titres (note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	754	73.677	28.240	—
Autres revenus (Note 12)	659	11.766	3.538	16.893
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>964.320</b>	<b>111.809.574</b>	<b>27.720.941</b>	<b>33.716.072</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-14.473	-3.667.675	-773.192	-1.219.102
Amortissement des obligations (Note 2D)	-15.920	-2.759.612	-459.286	-1.922.887
Intérêt débiteur sur compte à vue	-833	-36.913	-329	-14.456
Autres charges (Note 12)	—	—	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-31.226</b>	<b>-6.464.200</b>	<b>-1.232.807</b>	<b>-3.156.445</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>933.094</b>	<b>105.345.374</b>	<b>26.488.134</b>	<b>30.559.627</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	-2.615.278	11.678.515	-3.883.409	-31.584.739
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-1.223.586	-37.257.809	-13.746.378	-10.479.987
Contrats futures (Note 2E)	—	4.527	—	245.012
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-90.921	-16.551.432	-15.086.314	34.646.548
Devises étrangères	-416	-433.917	-219.748	-5.148
Contrats de change à terme	-764.494	-23.575.519	-11.360.114	-10.028.647
Contrats futures	—	—	—	-80.805

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	—
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	466.724	7.871.379	4.521.976	496.456
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	317.155	68.525	588.526	348.310
Revenus des prêts de titres (note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	1.792	—	—	129
Autres revenus (Note 12)	—	576	932	172
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>785.671</b>	<b>7.940.480</b>	<b>5.111.434</b>	<b>845.067</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-32.697	-924.575	-328.270	-48.862
Amortissement des obligations (Note 2D)	-9.868	-1.640.631	-355.255	-80.611
Intérêt débiteur sur compte à vue	-51	-88.305	-12.437	—
Autres charges (Note 12)	-91	—	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-42.707</b>	<b>-2.653.511</b>	<b>-695.962</b>	<b>-129.473</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>742.964</b>	<b>5.286.969</b>	<b>4.415.472</b>	<b>715.594</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	183.150	1.181.995	-3.094.115	-1.596.892
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-21.629	322.057	-5.518.299	-21.203
Contrats futures (Note 2E)	5.123	—	-20.816	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-1.238.325	9.689.310	2.607.335	493.098
Devises étrangères	-18.262	14.882	-90.325	—
Contrats de change à terme	-20.430	—	-655.638	—
Contrats futures	—	—	4.414	—

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	523	935	130	—
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	18.102.049	21.524.973	35.060.226	5.923.995
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	7.407.776	9.456.408	6.778.175	3.480.208
Revenus des prêts de titres (note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	46.074	32.337	40.830	828
Autres revenus (Note 12)	3.021	10.319	26.247	8.845
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>25.559.443</b>	<b>31.024.972</b>	<b>41.905.608</b>	<b>9.413.876</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-1.392.491	-1.582.021	-3.214.389	-1.018.977
Amortissement des obligations (Note 2D)	-2.625.930	-1.400.429	-2.760.359	-1.064.361
Intérêt débiteur sur compte à vue	-2.130	-2.070	-9.027	—
Autres charges (Note 12)	—	—	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-4.020.551</b>	<b>-2.984.520</b>	<b>-5.983.775</b>	<b>-2.083.338</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>21.538.892</b>	<b>28.040.452</b>	<b>35.921.833</b>	<b>7.330.538</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	-16.805.530	-9.493.637	-19.532.975	1.074.480
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-23.821.815	-17.420.720	-29.765.449	41.356
Contrats futures (Note 2E)	—	148.232	169.408	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-20.278.838	12.421.935	-10.282.154	12.521.984
Devises étrangères	-147.819	38.795	-15.932	-348
Contrats de change à terme	-1.743.560	-11.710.732	-16.864.678	—
Contrats futures	—	-52.664	-62.156	—

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

# Etat des opérations

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>Revenus</b>				
Dividendes (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	—	—	—	3.799
Intérêts sur les obligations (nets d'impôts à la source étrangers) (Note 2D)	5.888.314	8.934.075	12.616.316	53.248.115
Accroissement de l'escompte (Note 2D)	1.669.516	6.137.229	5.555.902	14.226.739
Revenus des prêts de titres (note 7)	—	—	—	—
Intérêts sur liquidités	601	1.378	—	29.803
Autres revenus (Note 12)	25.355	—	—	6.425
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>7.583.786</b>	<b>15.072.682</b>	<b>18.172.218</b>	<b>67.514.881</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 3)	-821.627	—	-6.484	-3.349.951
Amortissement des obligations (Note 2D)	-1.333.441	-92.991	-74.208	-2.904.554
Intérêt débiteur sur compte à vue	—	—	-28	-15.130
Autres charges (Note 12)	—	-1.178	—	—
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-2.155.068</b>	<b>-94.169</b>	<b>-80.720</b>	<b>-6.269.635</b>
<b>Revenu/(perte) net(te) des investissements (note 6)</b>	<b>5.428.718</b>	<b>14.978.513</b>	<b>18.091.498</b>	<b>61.245.246</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements (Note 2D)	3.400.815	-70.500	1.801.734	-24.176.980
Contrats de change et contrats de change à terme (Note 2F)	-836.452	75.510	281.390	-54.229.896
Contrats futures (Note 2E)	—	113.716	174.743	-557.548
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	16.869.193	-2.194.725	-14.557.963	11.689.108
Devises étrangères	-557	—	14.818	-91.302
Contrats de change à terme	—	—	-391.596	-45.241.970
Contrats futures	—	—	—	—

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



# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	UBS (Lux) Fund Solutions Etat combiné 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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>43.579.632.832</b>	<b>210.802.368</b>	<b>420.664.465</b>	<b>125.624.058</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>1.277.105.559</b>	<b>23.661.918</b>	<b>14.262.969</b>	<b>1.603.920</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	1.061.918.172	9.482.975	10.122.277	4.784.193
Contrats de change et contrats de change à terme	-356.255.454	498.888	-5.997	-84.896
Contrats futures	4.095.938	-199.386	-258.353	-19.272
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>709.758.656</b>	<b>9.782.477</b>	<b>9.857.927</b>	<b>4.680.025</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	2.121.718.384	13.611.810	24.758.724	-3.032.450
Devises étrangères	-2.252.259	—	132	78
Contrats de change à terme	-96.149.045	—	—	—
Contrats futures	-3.853.646	-56.555	-35.125	130
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>2.019.463.434</b>	<b>13.555.255</b>	<b>24.723.731</b>	<b>-3.032.242</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>4.006.327.649</b>	<b>46.999.650</b>	<b>48.844.627</b>	<b>3.251.703</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>2.128.917.775</b>	<b>824.596.591</b>	<b>28.647.071</b>	<b>-78.414.410</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-472.560.665	-26.798.818	-14.384.002	-2.332.666
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>5.662.684.759</b>	<b>844.797.423</b>	<b>63.107.696</b>	<b>-77.495.373</b>
Gain ou perte de change	1.456.690.327	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>50.699.007.918</b>	<b>1.055.599.791</b>	<b>483.772.161</b>	<b>48.128.685</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>135.674.629</b>	<b>163.352.502</b>	<b>68.718.391</b>	<b>3.250.490.087</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>4.278.548</b>	<b>3.047.248</b>	<b>2.451.307</b>	<b>49.813.573</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	5.817.603	3.415.500	2.585.727	303.188.301
Contrats de change et contrats de change à terme	39.037	-193.069	41.717	677.434
Contrats futures	-25.487	13.853	34.963	1.685.092
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>5.831.153</b>	<b>3.236.284</b>	<b>2.662.407</b>	<b>305.550.827</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-1.517.147	2.569.754	670.776	124.539.833
Devises étrangères	252	394	119	38.666
Contrats de change à terme	—	-739.453	—	22.451.880
Contrats futures	-5.633	-9.728	-21.180	-317.218
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>-1.522.528</b>	<b>1.820.967</b>	<b>649.715</b>	<b>146.713.161</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>8.587.173</b>	<b>8.104.499</b>	<b>5.763.429</b>	<b>502.077.561</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>61.576.647</b>	<b>-3.851.602</b>	<b>-5.515.126</b>	<b>-1.737.210.843</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-3.673.250	-2.678.334	-2.633.283	-28.876.515
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>66.490.570</b>	<b>1.574.563</b>	<b>-2.384.980</b>	<b>-1.264.009.797</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>202.165.199</b>	<b>164.927.065</b>	<b>66.333.411</b>	<b>1.986.480.290</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Compartment MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Compartment MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF USD	Compartment MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF USD	Compartment MSCI Emerging Markets UCITS ETF USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>143.621.969</b>	<b>10.025.810</b>	<b>2.278.806.595</b>	<b>3.962.747.242</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>5.225.205</b>	<b>438.328</b>	<b>41.756.280</b>	<b>108.485.418</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-10.811.631	-28.423	-12.573.644	-69.869.583
Contrats de change et contrats de change à terme	-1.056.397	-36.814	-57.161.930	-29.600.982
Contrats futures	—	-4.289	772.494	1.507.418
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>-11.868.028</b>	<b>-69.526</b>	<b>-68.963.080</b>	<b>-97.963.147</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	36.676.120	-17.030	163.303.471	327.954.025
Devises étrangères	-7.656	-1.039	-101.856	-453.987
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Contrats futures	—	-2.663	-592.999	-1.176.225
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>36.668.464</b>	<b>-20.732</b>	<b>162.608.616</b>	<b>326.323.813</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>30.025.641</b>	<b>348.070</b>	<b>135.401.816</b>	<b>336.846.084</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>46.528.480</b>	<b>11.537.426</b>	<b>-801.710.857</b>	<b>178.133.068</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-1.574.863	—	-26.579.572	-35.523.562
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>74.979.258</b>	<b>11.885.496</b>	<b>-692.888.613</b>	<b>479.455.590</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>218.601.227</b>	<b>21.911.306</b>	<b>1.585.917.982</b>	<b>4.442.202.832</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Compartment MSCI EMU Select FactorMix 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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>11.267.889</b>	<b>110.123.257</b>	<b>1.800.762.158</b>	<b>2.260.073.821</b>
Revenu (perte) net(te) des investissements	380.748	6.510.880	30.335.794	94.033.236
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	661.898	972.272	76.386.088	133.181.213
Contrats de change et contrats de change à terme	-1.177	122.672	3.327.527	28.072.764
Contrats futures	-5.071	-67.795	-392.574	276.375
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>655.650</b>	<b>1.027.149</b>	<b>79.321.041</b>	<b>161.530.352</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-99.760	-13.032.783	76.051.632	81.150.571
Devises étrangères	-3	375	386	12.686
Contrats de change à terme	—	—	-554.203	5.893.579
Contrats futures	-1.250	-17.245	-3.073	930
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>-101.013</b>	<b>-13.049.653</b>	<b>75.494.742</b>	<b>87.057.766</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>935.385</b>	<b>-5.511.624</b>	<b>185.151.577</b>	<b>342.621.354</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>-1.333.527</b>	<b>129.811.169</b>	<b>-663.571.001</b>	<b>1.018.788.478</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	—	-6.837.531	-17.444.216	-16.055.189
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>-398.142</b>	<b>117.462.014</b>	<b>-495.863.640</b>	<b>1.345.354.643</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>10.869.747</b>	<b>227.585.271</b>	<b>1.304.898.518</b>	<b>3.605.428.464</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>165.129.693</b>	<b>196.552.401</b>	<b>319.058.328</b>	<b>251.600.221</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>7.267.966</b>	<b>5.097.897</b>	<b>11.010.447</b>	<b>9.850.095</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	6.434.240	7.232.614	4.562.234	-35.362.346
Contrats de change et contrats de change à terme	-9.521	317.190	-1.039.026	83.955
Contrats futures	-93.658	-39.926	-75.538	631.331
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>6.331.061</b>	<b>7.509.878</b>	<b>3.447.670</b>	<b>-34.647.060</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	590.744	10.870.744	12.790.436	23.789.560
Devises étrangères	35	-481	2.976	1.144
Contrats de change à terme	—	425.654	-979.978	—
Contrats futures	-8.235	-5.380	-20.280	-98.911
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>582.544</b>	<b>11.290.537</b>	<b>11.793.154</b>	<b>23.691.793</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>14.181.571</b>	<b>23.898.312</b>	<b>26.251.271</b>	<b>-1.105.172</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>5.883.395</b>	<b>-9.677.311</b>	<b>77.578.197</b>	<b>-32.362.515</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-3.783.191	-39.993	-7.526.297	-8.250.911
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>16.281.775</b>	<b>14.181.008</b>	<b>96.303.171</b>	<b>-41.718.598</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>181.411.468</b>	<b>210.733.409</b>	<b>415.361.499</b>	<b>209.881.623</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>132.060.165.925</b>	<b>359.994.350.675</b>	<b>99.119.126</b>	<b>1.023.670.863</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>1.783.354.167</b>	<b>10.182.877.166</b>	<b>3.621.495</b>	<b>19.950.496</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	14.471.779.731	14.729.402.710	1.606.703	64.205.255
Contrats de change et contrats de change à terme	396.927.442	4.295.458.311	-1.840.638	-45.944.165
Contrats futures	-124.084.664	-51.871.374	109.136	-463.693
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>14.744.622.509</b>	<b>18.972.989.647</b>	<b>-124.799</b>	<b>17.797.397</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	4.020.522.562	59.432.666.759	862.983	-2.154.119
Devises étrangères	227.727	3.103.650	-17.777	-53.539
Contrats de change à terme	1.126.245.965	5.235.512.467	—	—
Contrats futures	3.995.500	45.407.200	-13.493	19.583
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>5.150.991.754</b>	<b>64.716.690.076</b>	<b>831.713</b>	<b>-2.188.075</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>21.678.968.430</b>	<b>93.872.556.889</b>	<b>4.328.409</b>	<b>35.559.818</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>-59.225.631.602</b>	<b>198.637.334.125</b>	<b>-20.275.156</b>	<b>-111.571.782</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-1.377.611.796	-2.257.118.862	-2.615.062	-18.399.134
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>-38.924.274.968</b>	<b>290.252.772.152</b>	<b>-18.561.809</b>	<b>-94.411.098</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>93.135.890.957</b>	<b>650.247.122.827</b>	<b>80.557.317</b>	<b>929.259.765</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>20.025.567</b>	<b>2.034.687.713</b>	<b>160.269.987</b>	<b>1.413.788.449</b>
Revenu (perte) net(te) des investissements	1.499.306	36.553.540	2.273.586	87.472.189
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	1.064.746	20.367.483	7.445.070	25.290.105
Contrats de change et contrats de change à terme	-88.325	7.605.095	-1.788	-25.402.046
Contrats futures	115.533	-36.055	—	1.363.171
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>1.091.954</b>	<b>27.936.523</b>	<b>7.443.282</b>	<b>1.251.230</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	8.187.819	52.395.045	1.513.938	30.754.814
Devises étrangères	35	6.764	-121	-19.471
Contrats de change à terme	—	11.109.676	—	-4.086.201
Contrats futures	-2.510	-58.283	—	-485.840
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>8.185.344</b>	<b>63.453.202</b>	<b>1.513.817</b>	<b>26.163.302</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>10.776.604</b>	<b>127.943.265</b>	<b>11.230.685</b>	<b>114.886.721</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>30.955.462</b>	<b>148.028.961</b>	<b>9.469.901</b>	<b>1.253.684.657</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-1.265.896	-10.133.924	—	-4.141.495
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>40.466.170</b>	<b>265.838.302</b>	<b>20.700.586</b>	<b>1.364.429.883</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>60.491.737</b>	<b>2.300.526.015</b>	<b>180.970.573</b>	<b>2.778.218.332</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>1.793.752.156</b>	<b>430.065.559</b>	<b>411.274.772</b>	<b>5.048.111.927</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>13.971.325</b>	<b>4.663.442</b>	<b>12.798.512</b>	<b>64.105.796</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	210.050.365	34.881.012	2.921.751	342.992.436
Contrats de change et contrats de change à terme	-7.189.400	13.687	-1.423.760	-18.286.391
Contrats futures	-42.476	299.725	17.555	334.959
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>202.818.489</b>	<b>35.194.424</b>	<b>1.515.546</b>	<b>325.041.004</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	76.771.789	73.933.148	3.386.529	437.453.263
Devises étrangères	-3.572	-70	-166.111	-447.614
Contrats de change à terme	-4.917.958	—	—	424
Contrats futures	-72.599	-92.338	-65.497	-784.970
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>71.777.660</b>	<b>73.840.740</b>	<b>3.154.921</b>	<b>436.221.103</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>288.567.474</b>	<b>113.698.606</b>	<b>17.468.979</b>	<b>825.367.903</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>-401.090.720</b>	<b>141.335.111</b>	<b>79.390.185</b>	<b>248.872.472</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-14.249.028	-4.392.081	—	-49.518.480
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>-126.772.274</b>	<b>250.641.636</b>	<b>96.859.164</b>	<b>1.024.721.895</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>1.666.979.882</b>	<b>680.707.195</b>	<b>508.133.936</b>	<b>6.072.833.822</b>

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



# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>1.155.602.686</b>	<b>24.275.758</b>	<b>523.362.988</b>	<b>385.450.497</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>15.613.313</b>	<b>201.919</b>	<b>13.331.637</b>	<b>11.850.203</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	11.163.720	-5.244.426	-4.165.531	394.423
Contrats de change et contrats de change à terme	-2.159.910	-344.737	61.337	-191.185
Contrats futures	407.584	—	—	—
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>9.411.394</b>	<b>-5.589.163</b>	<b>-4.104.194</b>	<b>203.238</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	186.976.899	7.739.178	9.335.293	6.040.046
Devises étrangères	-95.737	15.662	-2	—
Contrats de change à terme	—	-157.246	—	—
Contrats futures	-228.508	—	—	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>186.652.654</b>	<b>7.597.594</b>	<b>9.335.291</b>	<b>6.040.046</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>211.677.361</b>	<b>2.210.350</b>	<b>18.562.734</b>	<b>18.093.487</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>21.604.713</b>	<b>3.630.165</b>	<b>486.486.678</b>	<b>-100.372.820</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-15.106.941	—	-9.602.417	-9.947.068
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>218.175.133</b>	<b>5.840.515</b>	<b>495.446.995</b>	<b>-92.226.401</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>1.373.777.819</b>	<b>30.116.273</b>	<b>1.018.809.983</b>	<b>293.224.096</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Compartment Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF EUR	Compartment Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF EUR	Compartment Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF JPY	Compartment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>177.707.782</b>	<b>23.822.603</b>	<b>68.160.851.257</b>	<b>25.996.018</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>3.539.695</b>	<b>463.176</b>	<b>1.852.483</b>	<b>1.313.836</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-2.600.688	-2.111.120	-175.264.268	159.138
Contrats de change et contrats de change à terme	-16.662	-3.588	-7.871.558	-47.561
Contrats futures	—	—	—	—
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>-2.617.350</b>	<b>-2.114.708</b>	<b>-183.135.826</b>	<b>111.577</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	1.577.982	847.332	-472.852.338	509.506
Devises étrangères	—	—	384.309	—
Contrats de change à terme	—	—	261.967.329	—
Contrats futures	—	—	—	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>1.577.982</b>	<b>847.332</b>	<b>-210.500.700</b>	<b>509.506</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>2.500.327</b>	<b>-804.200</b>	<b>-391.784.043</b>	<b>1.934.919</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>5.543.406</b>	<b>-4.986.303</b>	<b>63.851.069.549</b>	<b>15.366.816</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-3.559.275	-546.697	—	-1.152.385
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>4.484.458</b>	<b>-6.337.200</b>	<b>63.459.285.506</b>	<b>16.149.350</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>182.192.240</b>	<b>17.485.403</b>	<b>131.620.136.763</b>	<b>42.145.368</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	Compartiment Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF EUR	Compartiment Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF USD	Compartiment Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>1.387.248.803</b>	<b>169.100.014</b>	<b>164.346.882</b>	<b>634.795.255</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>49.103.026</b>	<b>7.337.451</b>	<b>7.146.140</b>	<b>29.789.402</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-19.692.733	-4.479.169	1.092.488	-3.216.195
Contrats de change et contrats de change à terme	1.350.723	-5.374.936	-5.023.288	-14.259.241
Contrats futures	—	—	1.391	—
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>-18.342.010</b>	<b>-9.854.105</b>	<b>-3.929.409</b>	<b>-17.475.436</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	39.472.821	-923.813	-964.867	-17.576.542
Devises étrangères	63.659	-173.851	-5.192	26.372
Contrats de change à terme	21.747	-3.934.047	-3.534.141	-10.992.338
Contrats futures	—	—	—	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>39.558.227</b>	<b>-5.031.711</b>	<b>-4.504.200</b>	<b>-28.542.508</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>70.319.243</b>	<b>-7.548.365</b>	<b>-1.287.469</b>	<b>-16.228.542</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>137.631.576</b>	<b>-24.256.843</b>	<b>-57.332.644</b>	<b>-111.533.727</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-21.753.694	-69.194	—	-14.037.690
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>186.197.125</b>	<b>-31.874.402</b>	<b>-58.620.113</b>	<b>-141.799.959</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>1.573.445.928</b>	<b>137.225.612</b>	<b>105.726.769</b>	<b>492.995.296</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>827.969.689</b>	<b>450.774.382</b>	<b>142.641.277</b>	<b>115.159.473</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>37.091.126</b>	<b>15.839.677</b>	<b>5.824.472</b>	<b>5.611.275</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-15.232.990	-49.514.628	-641.460	-2.904.357
Contrats de change et contrats de change à terme	-20.850.770	-3.594.229	-755.459	-11.557
Contrats futures	—	—	—	—
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>-36.083.760</b>	<b>-53.108.857</b>	<b>-1.396.919</b>	<b>-2.915.914</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	12.153.614	14.376.172	228.528	-2.607.207
Devises étrangères	5.472	-369	74	-218
Contrats de change à terme	-17.178.321	-4.745.292	-552.520	—
Contrats futures	—	—	—	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>-5.019.235</b>	<b>9.630.511</b>	<b>-323.918</b>	<b>-2.607.425</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>-4.011.869</b>	<b>-27.638.669</b>	<b>4.103.635</b>	<b>87.936</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>309.468.573</b>	<b>-135.960.129</b>	<b>-8.214.287</b>	<b>38.396.264</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-3.229.833	-14.901.120	-1.974.989	-309.594
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>302.226.871</b>	<b>-178.499.918</b>	<b>-6.085.641</b>	<b>38.174.606</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>1.130.196.560</b>	<b>272.274.464</b>	<b>136.555.636</b>	<b>153.334.079</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>28.334.942</b>	<b>2.150.014.921</b>	<b>543.227.443</b>	<b>490.120.554</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>933.094</b>	<b>105.345.374</b>	<b>26.488.134</b>	<b>30.559.627</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-2.615.278	11.678.515	-3.883.409	-31.584.739
Contrats de change et contrats de change à terme	-1.223.586	-37.257.809	-13.746.378	-10.479.987
Contrats futures	—	4.527	—	245.012
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>-3.838.864</b>	<b>-25.574.767</b>	<b>-17.629.787</b>	<b>-41.819.714</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-90.921	-16.551.432	-15.086.314	34.646.548
Devises étrangères	-416	-433.917	-219.748	-5.148
Contrats de change à terme	-764.494	-23.575.519	-11.360.114	-10.028.647
Contrats futures	—	—	—	-80.805
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>-855.831</b>	<b>-40.560.868</b>	<b>-26.666.176</b>	<b>24.531.948</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>-3.761.601</b>	<b>39.209.739</b>	<b>-17.807.829</b>	<b>13.271.861</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>-3.710.862</b>	<b>-1.081.390.353</b>	<b>35.740.628</b>	<b>-90.026.304</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-679.281	-19.117.794	-7.245.861	-12.587.608
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>-8.151.744</b>	<b>-1.061.298.408</b>	<b>10.686.938</b>	<b>-89.342.051</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>20.183.198</b>	<b>1.088.716.513</b>	<b>553.914.381</b>	<b>400.778.503</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>21.898.841</b>	<b>172.471.658</b>	<b>108.574.782</b>	<b>34.141.045</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>742.964</b>	<b>5.286.969</b>	<b>4.415.472</b>	<b>715.594</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	183.150	1.181.995	-3.094.115	-1.596.892
Contrats de change et contrats de change à terme	-21.629	322.057	-5.518.299	-21.203
Contrats futures	5.123	—	-20.816	—
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>166.644</b>	<b>1.504.052</b>	<b>-8.633.230</b>	<b>-1.618.095</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-1.238.325	9.689.310	2.607.335	493.098
Devises étrangères	-18.262	14.882	-90.325	—
Contrats de change à terme	-20.430	—	-655.638	—
Contrats futures	—	—	4.414	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>-1.277.017</b>	<b>9.704.192</b>	<b>1.865.786</b>	<b>493.098</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>-367.409</b>	<b>16.495.213</b>	<b>-2.351.972</b>	<b>-409.403</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>-3.769.299</b>	<b>294.245.759</b>	<b>-38.027.438</b>	<b>-17.676.279</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	—	—	-2.865.716	—
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>-4.136.708</b>	<b>310.740.972</b>	<b>-43.245.126</b>	<b>-18.085.682</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>17.762.133</b>	<b>483.212.630</b>	<b>65.329.656</b>	<b>16.055.363</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>795.556.945</b>	<b>465.439.255</b>	<b>806.288.898</b>	<b>464.789.636</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>21.538.892</b>	<b>28.040.452</b>	<b>35.921.833</b>	<b>7.330.538</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-16.805.530	-9.493.637	-19.532.975	1.074.480
Contrats de change et contrats de change à terme	-23.821.815	-17.420.720	-29.765.449	41.356
Contrats futures	—	148.232	169.408	—
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>-40.627.345</b>	<b>-26.766.125</b>	<b>-49.129.016</b>	<b>1.115.836</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	-20.278.838	12.421.935	-10.282.154	12.521.984
Devises étrangères	-147.819	38.795	-15.932	-348
Contrats de change à terme	-1.743.560	-11.710.732	-16.864.678	—
Contrats futures	—	-52.664	-62.156	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>-22.170.217</b>	<b>697.334</b>	<b>-27.224.920</b>	<b>12.521.636</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>-41.258.670</b>	<b>1.971.661</b>	<b>-40.432.103</b>	<b>20.968.010</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>-210.453.419</b>	<b>-74.390.934</b>	<b>-4.939.029</b>	<b>72.395.039</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-993.869	-5.900.651	—	-5.589.220
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>-252.705.958</b>	<b>-78.319.924</b>	<b>-45.371.132</b>	<b>87.773.829</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>542.850.987</b>	<b>387.119.331</b>	<b>760.917.766</b>	<b>552.563.465</b>

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

# Etat des modifications des actifs nets

pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

	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
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>401.013.100</b>	<b>171.581.594</b>	<b>262.081.661</b>	<b>2.025.273.329</b>
<b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>	<b>5.428.718</b>	<b>14.978.513</b>	<b>18.091.498</b>	<b>61.245.246</b>
<b>Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	3.400.815	-70.500	1.801.734	-24.176.980
Contrats de change et contrats de change à terme	-836.452	75.510	281.390	-54.229.896
Contrats futures	—	113.716	174.743	-557.548
<b>Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice</b>	<b>2.564.363</b>	<b>118.726</b>	<b>2.257.867</b>	<b>-78.964.424</b>
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :</b>				
Investissements	16.869.193	-2.194.725	-14.557.963	11.689.108
Devises étrangères	-557	—	14.818	-91.302
Contrats de change à terme	—	—	-391.596	-45.241.970
Contrats futures	—	—	—	—
<b>Changement net des gains (pertes) non réalisé(e)s pour l'exercice</b>	<b>16.868.636</b>	<b>-2.194.725</b>	<b>-14.934.741</b>	<b>-33.644.164</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant d'opérations</b>	<b>24.861.717</b>	<b>12.902.514</b>	<b>5.414.624</b>	<b>-51.363.342</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des actifs nets résultant de transactions sur actions de la SICAV</b>	<b>-40.217.847</b>	<b>177.418.764</b>	<b>252.139.164</b>	<b>-48.335.162</b>
Distribution de dividendes (Note 6)	-5.219.646	—	—	-7.474.414
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>	<b>-20.575.776</b>	<b>190.321.278</b>	<b>257.553.788</b>	<b>-107.172.918</b>
Gain ou perte de change	—	—	—	—
<b>Actifs nets au 31 DECEMBRE 2024</b>	<b>380.437.324</b>	<b>361.902.872</b>	<b>519.635.449</b>	<b>1.918.100.411</b>

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



# Statistiques

au 31 décembre 2024

Compartiments	Classes d'Actions	Devise de la Classe d'Actions	Nombre d'Actions en circulation au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2023	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2022	Prix de souscription initial <sup>1</sup>
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-acc <sup>2</sup>	EUR	161.862	14,5467	-	-	14,2990
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	61.214.978	17,2057	15,7036	12,9113	11,1653
EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	9.835.240	49,1876	45,5222	38,2157	35,2800
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	3.104.970	15,5003	15,4165	13,9874	13,3908
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	10.387.034	19,4632	18,8485	16,6204	14,6350
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	1.122.493	22,9866	22,2658	19,3630	12,5731
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	5.340.054	25,7359	24,7755	21,4326	15,8075
FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	GBP	877.927	75,5569	71,8461	69,2338	34,6900
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	CAD	13.313.595	28,8127	23,6394	21,0632	14,7889
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	1.108.908	30,6708	26,0242	24,1363	17,7510
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	3.100.155	28,0036	23,1552	21,0052	15,5635
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	GBP	2.477.013	23,3245	19,0507	17,0485	12,0449
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	GBP	94.086	19,2868	16,0817	14,7093	12,0449
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	CAD	19.122.001	64,5159	54,2162	49,4678	29,9200
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	CAD	387.565	23,3376	19,7252	17,9978	13,5250
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	USD	1.269.205	38,1091	31,0135	27,3482	17,4232
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	23.719.677	9,2160	7,8481	9,2117	10,5224
MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	1.081.298	20,2639	19,5207	-	17,7283
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	17.141.932	17,3049	15,8045	14,6625	15,3649
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	94.501.280	13,6430	12,7123	12,0696	14,2221
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	258.656.949	11,3712	10,5572	9,6353	10,0392
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	13.288.537	107,1701	101,8374	95,3899	112,1200
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	USD	5.053.728	15,2030	14,3302	13,4518	13,9359
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	(EUR) A-acc	EUR	796.333	13,6498	12,6041	10,6704	9,1171
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	1.953.997	116,4717	118,7245	106,4965	43,7300
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	EUR	15.709.061	28,4081	25,0747	22,1091	18,4268
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	1.509.135	25,4225	23,0244	20,7807	14,3298
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	CHF	998.311	20,4182	18,8288	17,3769	14,3298
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	GBP	2.950.953	18,1564	16,2393	14,4652	12,1831
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	5.946.797	121,2548	109,2514	98,5674	46,0900
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	USD	384.493	27,3337	23,7364	20,3610	11,7509
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	EUR	58.076.240	30,4725	27,7060	23,2386	16,2923

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

# Statistiques

au 31 décembre 2024

Compartiments	Classes d'Actions	Devise de la Classe d'Actions	Nombre d'Actions en circulation au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2023	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2022	Prix de souscription initial <sup>1</sup>
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	22.703.268	20,9848	19,5542	16,7843	13,9313
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	GBP	1.359.474	16,5249	14,8433	12,3030	9,9170
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	GBP	3.458.017	13,5680	12,5460	10,6822	9,9170
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	3.400.147	160,9769	150,6127	129,8993	18,6100
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	EUR	1.826.672	24,2577	22,4462	19,3607	14,7457
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	USD	36.308.023	18,1787	16,2596	13,2857	10,3068
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	USD	970.547	16,0450	15,1239	12,7037	10,3068
MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	EUR	3.162.382	15,0429	13,6954	11,5025	11,0623
MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	3.027.312	44,2109	41,7629	36,5222	35,6500
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	EUR	8.057.347	15,8666	14,1872	12,0225	11,0937
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	5.350.305	15,4927	13,8819	11,8891	11,0771
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis <sup>3</sup>	EUR	-	-	13,3397	11,5780	11,0937
MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc <sup>4</sup>	CHF	10.083.485	4,1228	15,6367	13,9677	11,5153
MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	4.022.915	15,4903	14,3314	12,5212	10,1755
MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	3.697.115	83,5096	78,8425	69,8881	41,0300
MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	HKD	1.981.324	105,9300	111,1854	135,0142	144,2409
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	JPY	2.757.215	2.414,8301	2.012,5049	1.657,5515	1.441,2900
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	CHF	1.370.626	29,4850	24,7033	20,4772	18,4166
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	4.081.953	23,0193	18,5390	14,8135	10,1811
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	JPY	16.469.166	3.858,8633	3.273,0871	2.740,3920	2.394,2400
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	USD	157.789	25,2239	20,0235	15,6566	9,3716
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	JPY	114.661.906	3.708,6794	3.074,5465	2.394,8901	1.823,4100
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	7.150.138	28,1552	23,1381	17,8834	14,4870
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	3.229.662	28,2311	22,6633	17,1497	13,6607
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	EUR	1.655.775	26,3282	21,5329	16,5774	13,6607
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	GBP	3.679.981	21,4066	17,2493	13,1447	10,9595
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	JPY	13.697.290	8.616,6670	7.273,8339	5.776,4011	4.617,0000
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	JPY	2.687.701	3.087,6382	2.584,5951	2.054,0250	1.417,2420
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	USD	5.885.745	28,4649	22,5531	16,7152	12,8085
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	898.593	19,5910	18,7517	17,6633	16,5299
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	1.445.776	43,5427	43,1676	42,2679	35,9700
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	3.594.104	11,1891	10,8270	9,5281	9,3263
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	11.637.139	76,3972	75,3213	67,5822	52,8100

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

# Statistiques

au 31 décembre 2024

Compartiments	Classes d'Actions	Devise de la Classe d'Actions	Nombre d'Actions en circulation au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2023	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2022	Prix de souscription initial <sup>1</sup>
MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	SGD	2.326.333	26,0030	19,9273	20,0494	25,4697
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	CHF	56.612.876	26,4562	25,1065	23,8782	15,1293
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	11.984.247	15,5088	14,3449	13,3707	12,5125
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	EUR	255.711	14,5533	13,6941	12,9869	12,3146
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	GBP	319.813	25,1749	22,9874	21,1319	14,6831
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	GBP	3.015.992	21,3790	19,8532	18,5672	14,6831
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	CHF	20.014.876	21,4729	20,7763	20,1092	15,1897
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	CHF	2.086.374	17,8951	17,2830	16,7885	12,9964
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	USD	5.108.674	14,4141	13,0927	11,9028	10,5310
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	USD	712.068	13,4616	12,5048	11,5714	10,5310
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	(CHF) A-acc	CHF	13.370.914	13,5346	12,5591	11,4556	11,7285
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	GBP	40.269.818	31,7644	29,0981	27,1036	16,9092
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	19.888.576	14,4369	13,7517	13,2922	10,2967
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	32.082.462	16,5261	15,3483	14,5254	10,9980
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	EUR	1.721.733	2,4461	2,3286	-	2,2487
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	GBP	2.148.742	20,7996	19,6768	19,0322	17,5618
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	GBP	6.877.380	13,4587	12,8086	12,3274	11,0015
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	USD	37.107.402	22,2334	20,3105	18,7988	13,6818
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	USD	1.885.831	5,4639	5,1429	-	4,9538
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	412.950	27,9303	24,5915	19,6828	12,0124
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	EUR	3.936.544	27,9207	24,1093	19,0050	12,0783
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	6.569.524	234,4827	199,2884	152,8358	52,2900
MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	1.195.422	569,4284	461,8724	369,1257	131,9600
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-A3-acc	USD	2.222.235	113,8109	108,7702	-	100,0000
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-B-acc	USD	682.560	119,0639	113,5914	96,1578	93,2098
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-X-acc	USD	1.269.582	137,0145	130,6324	110,5114	107,0879
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	44.127.232	33,1080	28,5673	22,1630	16,6578
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	27.806.813	165,8540	144,8139	113,7507	51,7100
MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	3.688.264	372,4727	318,5830	261,4399	142,8400
Solactive China Technology UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	4.222.029	5,9192	5,3397	5,9616	13,2061
Solactive China Technology UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	1.050.040	4,7138	4,2969	4,9007	11,3616
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc <sup>2</sup>	EUR	2.378.220	16,7845	-	-	16,9140
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	82.584.890	11,8532	11,7628	11,2001	11,8107

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

# Statistiques

au 31 décembre 2024

Compartiments	Classes d'Actions	Devise de la Classe d'Actions	Nombre d'Actions en circulation au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2023	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2022	Prix de souscription initial <sup>1</sup>
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	21.980.983	13,3399	13,0542	12,4585	13,1520
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	12.612.419	14,4455	14,5241	14,5725	14,8217
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	1.068.276	16,3679	17,4571	17,1686	18,8329
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(JPY) A-acc	JPY	112.744.151	1.162,3578	1.170,9743	1.171,5439	1.183,7587
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	326.838	10,7371	10,4261	-	10,2232
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	4.013.288	10,5015	10,3599	9,9534	10,7755
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	EUR	62.449.659	14,6081	13,9331	12,8146	14,2972
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	2.974.258	13,1618	12,8957	12,1215	13,8478
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	EUR	44.359.956	13,2443	13,0369	12,2189	13,6923
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	USD	3.009.702	10,9886	10,7258	9,8426	11,2706
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	2.275.333	12,1128	12,0319	10,9554	13,0735
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	4.326.673	10,5726	10,7348	10,2934	12,4482
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	4.095.555	11,5819	11,4407	10,7400	13,2773
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis <sup>3</sup>	GBP	-	-	11,9274	11,3937	13,7648
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	USD	718.208	14,0217	13,6109	12,4650	14,4908
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	1.040.323	12,3824	11,8530	11,1867	11,4833
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	1.079.461	9,5997	9,5985	9,4571	9,9539
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	7.575.870	10,3776	10,1040	9,7507	10,2144
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	2.305.309	19,6923	19,4008	17,8543	20,0168
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	CHF	3.575.633	10,7437	11,6436	11,6697	15,1270
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	12.296.649	14,5495	14,5978	13,7931	14,3427
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	GBP	6.389.757	8,9810	9,2113	8,9124	10,6460
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	9.940.797	14,8958	15,4031	14,7509	15,6180
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	39.707.815	14,9748	14,5377	13,9472	12,2680
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to AUD) A-acc <sup>2</sup>	AUD	4.123.968	6,7222	-	-	6,6808
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	7.460.127	11,5560	11,7201	11,7414	12,2120

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

# Statistiques

au 31 décembre 2024

Compartiments	Classes d'Actions	Devise de la Classe d'Actions	Nombre d'Actions en circulation au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2023	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2022	Prix de souscription initial <sup>1</sup>
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	25.744.013	11,3732	11,2340	11,0246	11,1720
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	GBP	2.608.624	14,7688	14,3925	13,9212	13,0735
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	6.171.408	11,6428	11,8181	11,8595	12,3950
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	3.764.805	9,4153	10,1703	10,3623	13,1287
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	GBP	9.445.474	8,7675	9,8998	10,5493	12,0653
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	13.187.959	9,9981	11,1479	11,7194	13,7936
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	7.033.520	14,3510	13,8054	13,2522	12,8145
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	EUR	1.180.996	10,0977	10,2378	10,2509	12,1990
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	945.934	24,5988	24,5678	24,1195	24,9100
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	12.048.878	11,5183	11,6062	11,2163	11,1085
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	391.854	37,1358	38,3572	38,1118	40,7300
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	EUR	3.123.491	6,2402	7,0392	7,3018	11,1700
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	25.417.281	17,7489	16,9829	15,9761	15,1007
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	8.287.131	12,9988	12,9944	12,7608	13,8330
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	14.534.534	14,6254	14,2340	13,6929	14,2650
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	GBP	3.278.219	12,7068	12,9005	12,6257	14,2550
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	17.726.225	13,9020	13,9652	13,5823	14,1820
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	8.587.259	13,7450	13,5068	12,4382	12,2336
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	2.947.809	14,8390	15,2676	14,7420	15,5610
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	8.471.040	16,8147	16,8251	15,9073	16,0990
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	GBP	9.009.632	13,7565	14,1330	13,7262	16,3590
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	5.757.598	14,7452	15,1695	14,5851	16,1460
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	501.572	14,2311	13,1928	11,8119	13,0844
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	983.024	10,5158	10,1890	9,5627	10,8640
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	19.875.507	11,4816	10,8387	9,9537	11,2220
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	GBP	6.460.713	8,1912	8,1003	7,8158	11,4150
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	8.723.132	9,1312	9,0361	8,6448	10,6700
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	1.436.726	10,3020	10,5179	-	9,8329
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	280.828	10,1824	9,8950	-	9,4655
J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	5.258.032	12,5903	12,2325	12,0727	11,0506

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

# Statistiques

au 31 décembre 2024

Compartiments	Classes d'Actions	Devise de la Classe d'Actions	Nombre d'Actions en circulation au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2023	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2022	Prix de souscription initial <sup>1</sup>
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	978.020	15,8537	16,1267	13,9629	16,0034
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	4.194.036	11,8798	12,7100	11,5296	14,4184
J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(EUR) A-acc	EUR	1.605.873	9,9979	9,9110	9,2826	11,6011
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	10.351.487	9,0592	9,4809	9,0550	10,7706
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	1.635.764	9,5152	9,7770	9,6218	11,4932
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	32.771.574	10,4909	10,4934	10,1079	12,1637
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to GBR) A-dis	GBP	2.411.537	11,2696	11,3797	10,9716	13,0943
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	USD	3.339.394	12,5333	12,3230	11,6029	13,5999
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	47.349	14,8198	13,7614	-	13,1777
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	516.364	10,2405	9,9231	9,5922	10,8379
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	24.349.270	11,7601	11,1061	10,5131	11,7173
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	EUR	2.238.856	9,5362	9,5876	9,5276	11,8831
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBR) A-dis	GBP	702.184	9,9392	9,9398	9,7411	12,5035
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	4.906.747	10,8458	10,6089	10,3401	12,7168
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	21.638.429	12,9311	12,7069	11,9204	13,1191
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	2.732.872	9,6713	9,9454	9,7736	12,0846
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	41.174.570	10,6000	10,6123	10,2062	12,0004
SBI* Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	CHF	8.739.796	12,6120	12,1218	11,6936	11,5788
SBI* Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	CHF	37.849.952	11,6866	11,3899	11,0626	11,7920
SBI* Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	CHF	8.240.175	5,0573	4,7676	-	4,6820
SBI* Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	CHF	24.225.754	13,9837	13,3560	12,5305	13,0390
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	(USD) U-X-acc	USD	33.299.252	10,8682	10,5013	-	10,3020
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	UCITS ETF (USD) A-acc <sup>2</sup>	USD	9.770.000	5,2072	-	-	5,2307
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc <sup>2</sup>	EUR	5.425.326	4,8080	-	-	4,8391
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	(USD) U-X-acc	USD	42.335.115	10,4346	10,3631	-	9,9652
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-acc	USD	60.589.397	11,6996	11,3903	10,9173	10,6704
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to AUD) A-acc <sup>2</sup>	AUD	527.319	7,0810	-	-	6,9979
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	CHF	22.839.922	9,2751	9,4371	9,4425	10,3583

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

# Statistiques

au 31 décembre 2024

Compartiments	Classes d'Actions	Devise de la Classe d'Actions	Nombre d'Actions en circulation au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2024	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2023	Valeur de l'actif net par Action au 31 décembre 2022	Prix de souscription initial <sup>1</sup>
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	EUR	75.138.779	9,7905	9,6990	9,5040	10,2889
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	GBP	12.995.060	10,3163	10,3736	10,2062	11,4779
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-dis	USD	4.062.344	10,7065	10,6527	10,4111	10,6704

<sup>1</sup>Au premier jour de transaction. Veuillez vous reporter à la Note 1 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

<sup>2</sup>Classe d'Actions lancée au cours de la période. Veuillez vous reporter à la Note 16 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

<sup>3</sup>Classe d'Actions fusionnée au cours de la période. Veuillez vous reporter à la Note 16 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

<sup>4</sup>Classe d'Actions scindée au cours de la période. Veuillez vous reporter à la Note 16 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

# EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Habillement (3,41%)</b>			
Hermes International	13.078	30.367.116	2,88
Kering	23.469	5.591.489	0,53
<b>Total Habillement</b>		<b>35.958.605</b>	<b>3,41</b>
<b>Constructeurs automobiles (3,34%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	98.614	7.788.534	0,74
Daimler Truck Holding	183.234	6.752.173	0,64
Mercedes-Benz Group	230.032	12.375.721	1,17
Stellantis	667.302	8.401.332	0,79
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>35.317.760</b>	<b>3,34</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,80%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	264.905	8.423.979	0,80
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>8.423.979</b>	<b>0,80</b>
<b>Banques (13,69%)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2.135.885	20.188.385	1,91
Banco Santander	5.769.179	25.756.500	2,44
BNP Paribas	397.522	23.541.253	2,23
ING Groep	1.198.011	18.125.906	1,72
Intesa Sanpaolo	5.443.144	21.026.865	1,99
Nordea Bank	1.306.496	13.718.208	1,30
UniCredit	576.542	22.211.281	2,10
<b>Total Banques</b>		<b>144.568.398</b>	<b>13,69</b>
<b>Boissons (1,29%)</b>			
Heineken	95.104	6.533.645	0,62
Pernod Ricard	65.394	7.127.946	0,67
<b>Total Boissons</b>		<b>13.661.591</b>	<b>1,29</b>
<b>Matériaux de construction (1,36%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	167.180	14.327.326	1,36
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>14.327.326</b>	<b>1,36</b>
<b>Produits chimiques (4,05%)</b>			
Air Liquide	192.176	30.156.258	2,86
BASF	295.911	12.564.381	1,19
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>42.720.639</b>	<b>4,05</b>
<b>Services commerciaux (1,20%)</b>			
Wolters Kluwer	79.084	12.685.074	1,20
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>12.685.074</b>	<b>1,20</b>
<b>Produits de soin personnel (2,97%)</b>			
Beiersdorf	30.958	3.838.792	0,37
L'Oreal	80.380	27.477.903	2,60
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>31.316.695</b>	<b>2,97</b>

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



Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (1,48%)</b>			
Deutsche Boerse	70.201	15.612.702	1,48
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>15.612.702</b>	<b>1,48</b>
<b>Electricité (3,11%)</b>			
Iberdrola	2.162.852	28.765.932	2,73
Terna Rete Elettrica Nazionale	530.847	4.045.054	0,38
<b>Total Electricité</b>		<b>32.810.986</b>	<b>3,11</b>
<b>Composants et équipements électriques (6,41%)</b>			
Legrand	98.004	9.216.296	0,87
Prysmian	110.735	6.827.920	0,65
Schneider Electric	214.106	51.578.136	4,89
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>67.622.352</b>	<b>6,41</b>
<b>Ingénierie et construction (1,85%)</b>			
Vinci	195.856	19.534.677	1,85
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>19.534.677</b>	<b>1,85</b>
<b>Alimentation (1,32%)</b>			
Danone	213.637	13.912.041	1,32
<b>Total Alimentation</b>		<b>13.912.041</b>	<b>1,32</b>
<b>Produits médicaux (2,30%)</b>			
EssilorLuxottica	102.893	24.241.591	2,30
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>24.241.591</b>	<b>2,30</b>
<b>Assurance (8,61%)</b>			
Allianz - Nominatif	145.729	43.121.211	4,08
AXA	687.477	23.594.211	2,23
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	49.754	24.235.173	2,30
<b>Total Assurances</b>		<b>90.950.595</b>	<b>8,61</b>
<b>Internet (1,78%)</b>			
Prosus	489.061	18.755.489	1,78
<b>Total Internet</b>		<b>18.755.489</b>	<b>1,78</b>
<b>Fabricants divers (4,47%)</b>			
Siemens - Nominatif	250.080	47.155.085	4,47
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>47.155.085</b>	<b>4,47</b>
<b>Pétrole et gaz (4,80%)</b>			
Eni	791.036	10.354.661	0,98
TotalEnergies	755.026	40.295.738	3,82
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>50.650.399</b>	<b>4,80</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (4,14%)</b>			
Sanofi	382.505	35.856.019	3,40
UCB	40.993	7.878.854	0,74
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>43.734.873</b>	<b>4,14</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Distribution (2,15%)</b>			
Industria de Diseno Textil	368.946	18.314.480	1,73
Moncler	86.094	4.389.072	0,42
<b>Total Distribution</b>		<b>22.703.552</b>	<b>2,15</b>
<b>Semi-conducteurs (10,99%)</b>			
ASML Holding	148.399	100.718.401	9,54
Infineon Technologies	486.890	15.288.346	1,45
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>116.006.747</b>	<b>10,99</b>
<b>Logiciels (7,60%)</b>			
SAP	339.735	80.279.381	7,60
<b>Total Logiciels</b>		<b>80.279.381</b>	<b>7,60</b>
<b>Télécommunications (4,47%)</b>			
Deutsche Telekom - Nominatif	1.332.499	38.495.896	3,65
Nokia	2.039.179	8.716.471	0,82
<b>Total Télécommunications</b>		<b>47.212.367</b>	<b>4,47</b>
<b>Transports (1,06%)</b>			
DHL Group	330.064	11.215.575	1,06
<b>Total Transports</b>		<b>11.215.575</b>	<b>1,06</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>1.041.378.479</b>	<b>98,65</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Constructeurs automobiles (0,58%)</b>			
Volkswagen	68.049	6.059.083	0,58
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>6.059.083</b>	<b>0,58</b>
<b>Produits domestiques (0,49%)</b>			
Henkel & Co	61.142	5.178.727	0,49
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>5.178.727</b>	<b>0,49</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>11.237.810</b>	<b>1,07</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.017.446.704 EUR)</b>		<b>1.052.616.289</b>	<b>99,72</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>2.983.502</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>1.055.599.791</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
EURO STOXX 50 ESG Futures sur indices 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	EUR	3.010.520	146	-60.109	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>3.010.520</b>	<b>146</b>	<b>-60.109</b>	<b>-0,01</b>

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

# EURO STOXX 50 UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Belgique (1,44%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	144.373	6.965.997	1,44
<b>Total Belgique</b>		<b>6.965.997</b>	<b>1,44</b>
<b>Finlande (1,75%)</b>			
Nokia	765.459	3.271.955	0,68
Nordea Bank	492.481	5.171.050	1,07
<b>Total Finlande</b>		<b>8.443.005</b>	<b>1,75</b>
<b>France (38,89%)</b>			
Air Liquide	81.319	12.760.577	2,64
Airbus	82.798	12.815.474	2,65
AXA	258.471	8.870.725	1,83
BNP Paribas	150.162	8.892.594	1,84
Compagnie de Saint-Gobain	70.880	6.074.416	1,26
Danone	90.313	5.881.183	1,22
EssilorLuxottica	43.519	10.253.076	2,12
Hermes International	4.941	11.473.002	2,37
Kering	9.972	2.375.829	0,49
L'Oreal	33.923	11.596.578	2,40
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	35.991	22.872.280	4,73
Pernod Ricard	27.694	3.018.646	0,62
Safran	53.127	11.268.237	2,33
Sanofi	161.699	15.157.664	3,13
Schneider Electric	80.997	19.512.177	4,03
TotalEnergies	319.138	17.032.395	3,52
Vinci	82.897	8.268.147	1,71
<b>Total France</b>		<b>188.123.000</b>	<b>38,89</b>
<b>Allemagne (27,49%)</b>			
adidas	25.280	5.986.304	1,24
Allianz - Nominatif	55.198	16.333.088	3,38
BASF	125.384	5.323.805	1,10
Bayer - Nominatif	138.796	2.680.706	0,55
Bayerische Motoren Werke	41.715	3.294.651	0,68
Deutsche Boerse	26.639	5.924.514	1,22
Deutsche Telekom - Nominatif	503.812	14.555.129	3,01
DHL Group	140.132	4.761.685	0,98
Infineon Technologies	183.931	5.775.433	1,19
Mercedes-Benz Group	98.084	5.276.919	1,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	18.836	9.175.016	1,90
SAP	143.702	33.956.782	7,02
Siemens - Nominatif	105.898	19.968.127	4,13
<b>Total Allemagne</b>		<b>133.012.159</b>	<b>27,49</b>
<b>Italie (7,14%)</b>			
Enel	1.089.590	7.502.917	1,55
Eni	299.868	3.925.272	0,81
Ferrari	16.260	6.705.624	1,39

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Italie (7,14%) (suite)</b>			
Intesa Sanpaolo	2.063.640	7.971.841	1,65
UniCredit	218.923	8.434.009	1,74
<b>Total Italie</b>		<b>34.539.663</b>	<b>7,14</b>
<b>Pays-Bas (14,91%)</b>			
Adyen	4.166	5.986.542	1,24
ASML Holding	56.222	38.157.872	7,89
ING Groep	456.594	6.908.267	1,43
Koninklijke Ahold Delhaize	131.877	4.152.807	0,86
Prosus	207.341	7.951.527	1,64
Stellantis	282.175	3.552.583	0,73
Wolters Kluwer	33.710	5.407.084	1,12
<b>Total Pays-Bas</b>		<b>72.116.682</b>	<b>14,91</b>
<b>Espagne (7,42%)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	807.689	7.634.276	1,58
Banco Santander	2.174.665	9.708.792	2,00
Iberdrola	815.636	10.847.959	2,24
Industria de Diseno Textil	155.654	7.726.665	1,60
<b>Total Espagne</b>		<b>35.917.692</b>	<b>7,42</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>479.118.198</b>	<b>99,04</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Allemagne (0,53%)</b>			
Volkswagen	28.908	2.573.968	0,53
<b>Total Allemagne</b>		<b>2.573.968</b>	<b>0,53</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>2.573.968</b>	<b>0,53</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 354.119.125 EUR)</b>		<b>481.692.166</b>	<b>99,57</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>2.079.995</b>	<b>0,43</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>483.772.161</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
Indice EURO STOXX 50 Futures 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	EUR	1.952.400	40	-40.675	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>1.952.400</b>	<b>40</b>	<b>-40.675</b>	<b>-0,01</b>

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

# Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires Publicité (0,25%)</b>			
Havas	75.082	121.813	0,25
<b>Total Publicité</b>		<b>121.813</b>	<b>0,25</b>
<b>Constructeurs automobiles (1,14%)</b>			
Ferrari	1.325	546.430	1,14
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>546.430</b>	<b>1,14</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (1,04%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	15.705	499.419	1,04
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>499.419</b>	<b>1,04</b>
<b>Banques (1,70%)</b>			
Nordea Bank	77.746	816.333	1,70
<b>Total Banques</b>		<b>816.333</b>	<b>1,70</b>
<b>Boissons (7,87%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	12.225	589.856	1,22
Coca-Cola Europacific Partners	8.800	652.755	1,36
Heineken	9.881	678.825	1,41
Heineken Holding	13.293	769.000	1,60
JDE Peet's	30.604	505.884	1,05
Pernod Ricard	5.439	592.851	1,23
<b>Total Boissons</b>		<b>3.789.171</b>	<b>7,87</b>
<b>Produits chimiques (4,53%)</b>			
Air Liquide	4.286	672.559	1,40
Akzo Nobel	9.266	537.058	1,11
Evonik Industries	29.374	491.427	1,02
Symrise	4.691	481.531	1,00
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>2.182.575</b>	<b>4,53</b>
<b>Services commerciaux (2,93%)</b>			
Bureau Veritas	22.938	673.001	1,40
Wolters Kluwer	4.582	734.953	1,53
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>1.407.954</b>	<b>2,93</b>
<b>Produits de soin personnel (3,35%)</b>			
Beiersdorf	8.485	1.052.140	2,19
L'Oreal	1.641	560.976	1,16
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>1.613.116</b>	<b>3,35</b>
<b>Services financiers diversifiés (3,25%)</b>			
Deutsche Boerse	4.014	892.714	1,85
Euronext	6.208	672.326	1,40
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>1.565.040</b>	<b>3,25</b>
<b>Electricité (11,92%)</b>			
E.ON	64.549	725.853	1,51
EDP	184.349	569.823	1,18
Endesa	33.915	704.415	1,46

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Electricité (11,92%) (suite)</b>			
Enel	87.664	603.654	1,25
Iberdrola	58.177	773.754	1,61
Redeia	64.367	1.062.055	2,21
RWE	16.673	480.683	1,00
Terna Rete Elettrica Nazionale	107.372	818.175	1,70
<b>Total Electricité</b>		<b>5.738.412</b>	<b>11,92</b>
<b>Composants et équipements électriques (1,13%)</b>			
Legrand	5.771	542.705	1,13
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>542.705</b>	<b>1,13</b>
<b>Ingénierie et construction (9,42%)</b>			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	19.104	925.398	1,92
Bouygues	24.879	710.047	1,48
Eiffage	7.470	632.858	1,32
Ferrovial	21.256	862.994	1,79
Infrastrutture Wireless Italiane	77.211	757.826	1,57
Vinci	6.460	644.320	1,34
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>4.533.443</b>	<b>9,42</b>
<b>Divertissement (1,38%)</b>			
La Francaise des jeux	17.862	664.824	1,38
<b>Total Divertissement</b>		<b>664.824</b>	<b>1,38</b>
<b>Alimentation (5,64%)</b>			
Danone	16.492	1.073.959	2,23
Kerry Group - Classe A	7.737	721.475	1,50
Koninklijke Ahold Delhaize	29.176	918.752	1,91
<b>Total Alimentation</b>		<b>2.714.186</b>	<b>5,64</b>
<b>Gaz (2,08%)</b>			
Snam	234.178	1.001.579	2,08
<b>Total Gaz</b>		<b>1.001.579</b>	<b>2,08</b>
<b>Produits médicaux (2,74%)</b>			
EssilorLuxottica	2.480	584.288	1,22
Qiagen	17.020	732.626	1,52
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>1.316.914</b>	<b>2,74</b>
<b>Produits domestiques (2,11%)</b>			
Henkel & Co	13.621	1.013.402	2,11
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>1.013.402</b>	<b>2,11</b>
<b>Assurance (9,35%)</b>			
Allianz - Nominatif	2.618	774.666	1,61
Generali	26.556	724.182	1,50
Hannover Rueck	2.375	573.325	1,19
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	1.226	597.185	1,24
NN Group	11.270	474.129	0,99
Sampo - Classe A	20.623	812.134	1,69
Talanx	6.608	542.847	1,13
<b>Total Assurances</b>		<b>4.498.468</b>	<b>9,35</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement (3,50%)</b>			
EXOR	6.590	583.544	1,21
Groupe Bruxelles Lambert	16.653	1.099.931	2,29
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>1.683.475</b>	<b>3,50</b>
<b>Machines - Divers (2,34%)</b>			
GEA Group	14.093	673.927	1,40
Kone - Classe B	9.672	454.584	0,94
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>1.128.511</b>	<b>2,34</b>
<b>Médias (1,31%)</b>			
Bolloré	103.611	615.449	1,28
Canal+	374	918	0,00
Louis Hachette Group	3.782	5.711	0,01
Vivendi	3.782	9.731	0,02
<b>Total Médias</b>		<b>631.809</b>	<b>1,31</b>
<b>Pétrole et gaz (2,42%)</b>			
Eni	43.868	574.232	1,19
TotalEnergies	11.034	588.885	1,23
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>1.163.117</b>	<b>2,42</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,40%)</b>			
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	11.980	606.188	1,26
Sanofi	5.882	551.379	1,14
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>1.157.567</b>	<b>2,40</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,03%)</b>			
Gecina - REIT	5.496	497.113	1,03
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>497.113</b>	<b>1,03</b>
<b>Logiciels (1,14%)</b>			
SAP	2.332	551.052	1,14
<b>Total Logiciels</b>		<b>551.052</b>	<b>1,14</b>
<b>Télécommunications (9,40%)</b>			
Deutsche Telekom - Nominatif	35.427	1.023.486	2,13
Elisa	26.409	1.103.896	2,29
Koninklijke KPN	446.468	1.569.335	3,26
Orange	85.736	825.466	1,72
<b>Total Télécommunications</b>		<b>4.522.183</b>	<b>9,40</b>
<b>Transports (3,00%)</b>			
Getlink	52.018	801.337	1,67
Poste Italiane	47.171	642.469	1,33
<b>Total Transports</b>		<b>1.443.806</b>	<b>3,00</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>47.344.417</b>	<b>98,37</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Produits domestiques (1,66%)</b>			
Henkel & Co	9.458	801.093	1,66
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>801.093</b>	<b>1,66</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>801.093</b>	<b>1,66</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 45.433.231 EUR)</b>		<b>48.145.510</b>	<b>100,03</b>
<b>Autres passifs nets</b>		<b>-16.825</b>	<b>-0,03</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>48.128.685</b>	<b>100,00</b>

**Contrats futures**

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
Indice EURO STOXX 50 Futures 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	EUR	97.620	2	-2.090	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>97.620</b>	<b>2</b>	<b>-2.090</b>	<b>0,00</b>

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



# Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Habillement (3,44%)</b>			
Kering	21.472	5.115.704	2,53
Puma	41.514	1.841.561	0,91
<b>Total Habillement</b>		<b>6.957.265</b>	<b>3,44</b>
<b>Constructeurs automobiles (8,11%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	71.210	5.624.166	2,78
Ferrari	254	104.749	0,05
Mercedes-Benz Group	106.095	5.707.911	2,83
Stellantis	393.732	4.957.086	2,45
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>16.393.912</b>	<b>8,11</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (3,80%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	153.563	4.883.303	2,42
Continental	43.083	2.792.640	1,38
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>7.675.943</b>	<b>3,80</b>
<b>Banques (4,20%)</b>			
AIB Group	732.915	3.906.437	1,93
CaixaBank	873.899	4.575.735	2,27
<b>Total Banques</b>		<b>8.482.172</b>	<b>4,20</b>
<b>Boissons (2,27%)</b>			
Coca-Cola Europacific Partners	61.807	4.584.641	2,27
<b>Total Boissons</b>		<b>4.584.641</b>	<b>2,27</b>
<b>Matériaux de construction (2,71%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	62.775	5.379.817	2,66
Heidelberg Materials	865	103.195	0,05
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>5.483.012</b>	<b>2,71</b>
<b>Produits chimiques (1,97%)</b>			
Air Liquide	637	99.958	0,05
Akzo Nobel	67.101	3.889.174	1,92
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>3.989.132</b>	<b>1,97</b>
<b>Services commerciaux (0,91%)</b>			
Adyen	79	113.523	0,05
Randstad	42.584	1.733.595	0,86
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>1.847.118</b>	<b>0,91</b>
<b>Ordinateurs (0,88%)</b>			
Teleperformance	21.466	1.784.254	0,88
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>1.784.254</b>	<b>0,88</b>
<b>Services financiers diversifiés (1,66%)</b>			
Amundi	24.175	1.552.035	0,77
Deutsche Boerse	8.097	1.800.773	0,89
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>3.352.808</b>	<b>1,66</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Electricité (7,80%)</b>			
Enel	598.077	4.118.358	2,04
Iberdrola	536.653	7.137.485	3,53
Redeia	159.296	2.628.384	1,30
Verbund	26.855	1.879.850	0,93
<b>Total Electricité</b>		<b>15.764.077</b>	<b>7,80</b>
<b>Composants et équipements électriques (2,65%)</b>			
Schneider Electric	22.244	5.358.580	2,65
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>5.358.580</b>	<b>2,65</b>
<b>Ingénierie et construction (1,05%)</b>			
Bouygues	74.616	2.129.541	1,05
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>2.129.541</b>	<b>1,05</b>
<b>Alimentation (11,03%)</b>			
Carrefour	212.594	2.918.916	1,44
Danone	86.634	5.641.606	2,79
Jeronimo Martins	111.564	2.058.356	1,02
Kerry Group - Classe A	49.756	4.639.747	2,30
Kesko - Classe B	107.229	1.949.423	0,96
Koninklijke Ahold Delhaize	159.317	5.016.892	2,48
Lotus Bakeries	7	75.460	0,04
<b>Total Alimentation</b>		<b>22.300.400</b>	<b>11,03</b>
<b>Industrie du bois et papier (2,32%)</b>			
UPM-Kymmene	176.553	4.689.248	2,32
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>4.689.248</b>	<b>2,32</b>
<b>Services de santé (1,76%)</b>			
Fresenius Medical Care & Co	80.695	3.563.491	1,76
<b>Total Services de santé</b>		<b>3.563.491</b>	<b>1,76</b>
<b>Ameublement (0,05%)</b>			
Rational	119	98.056	0,05
<b>Total Ameublement</b>		<b>98.056</b>	<b>0,05</b>
<b>Produits domestiques (1,51%)</b>			
Henkel & Co	40.881	3.041.546	1,51
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>3.041.546</b>	<b>1,51</b>
<b>Assurance (16,76%)</b>			
Ageas	63.082	2.958.546	1,46
Allianz - Nominatif	29.229	8.648.861	4,28
AXA	187.573	6.437.505	3,18
Generali	191.569	5.224.087	2,58
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	13.670	6.658.657	3,29
Talanx	25.464	2.091.868	1,04
Unipol Gruppo	155.416	1.869.654	0,93
<b>Total Assurances</b>		<b>33.889.178</b>	<b>16,76</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,65%)</b>			
Sofina	6.051	1.321.538	0,65
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>1.321.538</b>	<b>0,65</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Machines - Construction et exploitation minière (1,09%)</b>			
Metso	244.992	2.200.028	1,09
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>2.200.028</b>	<b>1,09</b>
<b>Machines - Divers (3,11%)</b>			
GEA Group	60.837	2.909.225	1,44
Wartsila	197.531	3.379.756	1,67
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>6.288.981</b>	<b>3,11</b>
<b>Pétrole et gaz (2,79%)</b>			
Neste	166.576	2.019.734	1,00
Repsol	302.130	3.531.899	1,75
TotalEnergies	1.483	79.148	0,04
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>5.630.781</b>	<b>2,79</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,15%)</b>			
Merck	31.123	4.354.108	2,15
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>4.354.108</b>	<b>2,15</b>
<b>Distribution (1,75%)</b>			
Moncler	69.410	3.538.522	1,75
<b>Total Distribution</b>		<b>3.538.522</b>	<b>1,75</b>
<b>Semi-conducteurs (5,14%)</b>			
Infineon Technologies	185.489	5.824.354	2,88
STMicroelectronics	188.228	4.569.235	2,26
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>10.393.589</b>	<b>5,14</b>
<b>Télécommunications (3,35%)</b>			
Elisa	56.049	2.342.848	1,16
Koninklijke KPN	1.261.480	4.434.102	2,19
<b>Total Télécommunications</b>		<b>6.776.950</b>	<b>3,35</b>
<b>Transports (1,75%)</b>			
DHL Group	104.049	3.535.585	1,75
<b>Total Transports</b>		<b>3.535.585</b>	<b>1,75</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>195.424.456</b>	<b>96,66</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Constructeurs automobiles (0,79%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	22.108	1.600.619	0,79
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>1.600.619</b>	<b>0,79</b>
<b>Produits domestiques (2,40%)</b>			
Henkel & Co	57.212	4.845.857	2,40
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>4.845.857</b>	<b>2,40</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>6.446.476</b>	<b>3,19</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 197.436.905 EUR)</b>		<b>201.870.932</b>	<b>99,85</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>294.267</b>	<b>0,15</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>202.165.199</b>	<b>100,00</b>

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

### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
EURO STOXX 50 ESG Futures sur indices 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	EUR	288.680	14	-5.765	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>288.680</b>	<b>14</b>	<b>-5.765</b>	<b>0,00</b>

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

# Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Habillement (9,12%)</b>			
Hermes International	2.586	6.004.692	3,64
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	14.206	9.027.913	5,48
<b>Total Habillement</b>		<b>15.032.605</b>	<b>9,12</b>
<b>Constructeurs automobiles (2,96%)</b>			
Ferrari	11.604	4.785.490	2,90
Renault	2.041	96.029	0,06
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>4.881.519</b>	<b>2,96</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (2,38%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	123.470	3.926.346	2,38
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>3.926.346</b>	<b>2,38</b>
<b>Banques (2,11%)</b>			
Banco Santander	15.269	68.169	0,04
Commerzbank	5.458	85.827	0,05
FinecoBank Banca Fineco	193.123	3.242.535	1,97
Societe Generale	3.145	85.418	0,05
<b>Total Banques</b>		<b>3.481.949</b>	<b>2,11</b>
<b>Matériaux de construction (2,03%)</b>			
Kingspan Group	47.564	3.350.884	2,03
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>3.350.884</b>	<b>2,03</b>
<b>Services commerciaux (7,87%)</b>			
Adyen	3.174	4.561.038	2,77
Bureau Veritas	100.556	2.950.313	1,79
Randstad	25.738	1.047.794	0,63
Wolters Kluwer	27.582	4.424.153	2,68
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>12.983.298</b>	<b>7,87</b>
<b>Produits de soin personnel (3,58%)</b>			
L'Oreal	17.284	5.908.535	3,58
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>5.908.535</b>	<b>3,58</b>
<b>Services financiers diversifiés (2,85%)</b>			
Deutsche Boerse	21.154	4.704.650	2,85
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>4.704.650</b>	<b>2,85</b>
<b>Electricité (0,91%)</b>			
Verbund	21.539	1.507.730	0,91
<b>Total Electricité</b>		<b>1.507.730</b>	<b>0,91</b>
<b>Composants et équipements électriques (4,45%)</b>			
Schneider Electric	30.447	7.334.682	4,45
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>7.334.682</b>	<b>4,45</b>
<b>Ingénierie et construction (0,05%)</b>			
Cellnex Telecom	2.407	73.438	0,05
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>73.438</b>	<b>0,05</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Divertissement (4,16%)</b>			
CTS Eventim & Co	19.681	1.606.954	0,97
La Francaise des jeux	32.287	1.201.722	0,73
Universal Music Group	163.832	4.049.927	2,46
<b>Total Divertissement</b>		<b>6.858.603</b>	<b>4,16</b>
<b>Alimentation (4,13%)</b>			
Danone	32.491	2.115.814	1,29
Jeronimo Martins	89.576	1.652.677	1,00
Kesko - Classe B	86.319	1.569.279	0,95
Lotus Bakeries	130	1.401.400	0,85
Sodexo	821	65.311	0,04
<b>Total Alimentation</b>		<b>6.804.481</b>	<b>4,13</b>
<b>Ameublement (0,81%)</b>			
Rational	1.616	1.331.584	0,81
<b>Total Ameublement</b>		<b>1.331.584</b>	<b>0,81</b>
<b>Produits domestiques (1,48%)</b>			
Henkel & Co	32.877	2.446.049	1,48
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>2.446.049</b>	<b>1,48</b>
<b>Assurance (8,41%)</b>			
Aegon	14.761	84.433	0,05
Allianz - Nominatif	23.456	6.940.630	4,21
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	10.971	5.343.974	3,24
Unipol Gruppo	124.968	1.503.365	0,91
<b>Total Assurances</b>		<b>13.872.402</b>	<b>8,41</b>
<b>Internet (0,04%)</b>			
Delivery Hero	2.167	58.769	0,04
<b>Total Internet</b>		<b>58.769</b>	<b>0,04</b>
<b>Fer et acier (0,05%)</b>			
ArcelorMittal	3.927	88.083	0,05
<b>Total Fer et acier</b>		<b>88.083</b>	<b>0,05</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (1,12%)</b>			
Metso	196.417	1.763.824	1,07
Siemens Energy	1.531	77.132	0,05
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>1.840.956</b>	<b>1,12</b>
<b>Machines - Divers (5,20%)</b>			
GEA Group	48.926	2.339.641	1,42
Kone - Classe B	74.804	3.515.788	2,13
Wartsila	159.022	2.720.867	1,65
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>8.576.296</b>	<b>5,20</b>
<b>Médias (0,05%)</b>			
Bollore	14.447	85.815	0,05
<b>Total Médias</b>		<b>85.815</b>	<b>0,05</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Fabricants divers (0,98%)</b>			
Knorr-Bremse	22.895	1.610.663	0,98
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>1.610.663</b>	<b>0,98</b>
<b>Pétrole et gaz (1,02%)</b>			
Eni	4.918	64.376	0,04
Neste	133.758	1.621.816	0,98
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>1.686.192</b>	<b>1,02</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,88%)</b>			
Orion - Classe B	34.096	1.458.627	0,88
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>1.458.627</b>	<b>0,88</b>
<b>Capital-investissement (0,04%)</b>			
Eurazeo	993	71.446	0,04
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>71.446</b>	<b>0,04</b>
<b>Distribution (5,20%)</b>			
Industria de Diseno Textil	97.081	4.819.101	2,92
Moncler	73.754	3.759.979	2,28
<b>Total Distribution</b>		<b>8.579.080</b>	<b>5,20</b>
<b>Semi-conducteurs (14,05%)</b>			
ASM International	7.653	4.276.496	2,59
ASML Holding	17.676	11.996.701	7,28
BE Semiconductor Industries	24.355	3.222.167	1,95
STMicronics	151.288	3.672.516	2,23
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>23.167.880</b>	<b>14,05</b>
<b>Logiciels (10,27%)</b>			
Dassault Systemes	120.968	4.052.428	2,46
Nemetschek	18.215	1.704.924	1,03
SAP	47.334	11.185.024	6,78
<b>Total Logiciels</b>		<b>16.942.376</b>	<b>10,27</b>
<b>Télécommunications (1,25%)</b>			
Elisa	45.064	1.883.675	1,14
Telecom Italia	367.297	90.576	0,06
Telefonica	20.980	82.598	0,05
<b>Total Télécommunications</b>		<b>2.056.849</b>	<b>1,25</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>160.721.787</b>	<b>97,45</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Constructeurs automobiles (0,05%)</b>			
Dr Ing hc F Porsche	1.344	78.516	0,05
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>78.516</b>	<b>0,05</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Produits domestiques (2,35%)</b>			
Henkel & Co	45.874	3.885.528	2,35
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>3.885.528</b>	<b>2,35</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>3.964.044</b>	<b>2,40</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 152.513.432 EUR)</b>		<b>164.685.831</b>	<b>99,85</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>241.234</b>	<b>0,15</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>164.927.065</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
26.943.269 CHF	29.024.000 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-312.746	-0,19
1.771.390 EUR	1.640.212 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	23.550	0,02
382.940 EUR	358.621 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	786	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-288.410</b>	<b>-0,17</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
EURO STOXX 50 ESG	UBS Asset					
Futures sur indices 21/03/2025	Management Switzerland AG	EUR	494.880	24	-9.882	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>494.880</b>	<b>24</b>	<b>-9.882</b>	<b>-0,01</b>

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



# FTSE 100 UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en GBP)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,44%)</b>			
WPP	35.075	290.211	0,44
<b>Total Publicité</b>		<b>290.211</b>	<b>0,44</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (4,45%)</b>			
BAE Systems	99.094	1.138.095	1,71
Melrose Industries	42.664	236.273	0,36
Rolls-Royce Holdings	277.629	1.578.598	2,38
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>2.952.966</b>	<b>4,45</b>
<b>Agriculture (3,90%)</b>			
British American Tobacco	65.202	1.877.818	2,83
Imperial Brands	27.836	710.653	1,07
<b>Total Agriculture</b>		<b>2.588.471</b>	<b>3,90</b>
<b>Compagnies aériennes (0,73%)</b>			
Easyjet	21.668	121.341	0,18
International Consolidated Airlines Group	119.604	361.084	0,55
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>482.425</b>	<b>0,73</b>
<b>Banques (12,98%)</b>			
Barclays	474.872	1.273.369	1,92
HSBC Holdings	595.171	4.673.878	7,05
Lloyds Banking Group	2.004.564	1.098.100	1,65
NatWest Group	226.577	911.066	1,37
Standard Chartered	66.364	656.075	0,99
<b>Total Banques</b>		<b>8.612.488</b>	<b>12,98</b>
<b>Boissons (3,05%)</b>			
Coca-Cola HBC	6.648	181.623	0,27
Diageo	72.591	1.841.997	2,78
<b>Total Boissons</b>		<b>2.023.620</b>	<b>3,05</b>
<b>Produits chimiques (0,23%)</b>			
Croda International	4.579	154.999	0,23
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>154.999</b>	<b>0,23</b>
<b>Services commerciaux (6,83%)</b>			
Ashtead Group	14.266	708.307	1,07
Experian	29.952	1.031.847	1,55
Intertek Group	5.251	248.267	0,37
RELX	60.994	2.213.472	3,34
Rentokil Initial	82.467	330.528	0,50
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>4.532.421</b>	<b>6,83</b>
<b>Produits de soin personnel (6,92%)</b>			
Haleon	245.947	928.204	1,40
Unilever	78.809	3.584.233	5,40
Unilever - GB	1.775	80.542	0,12
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>4.592.979</b>	<b>6,92</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
<b>Distributeurs et grossistes (0,55%)</b>			
Bunzl	11.014	363.021	0,55
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>363.021</b>	<b>0,55</b>
<b>Services financiers diversifiés (3,33%)</b>			
Hargreaves Lansdown	12.760	140.105	0,21
London Stock Exchange Group	16.233	1.831.894	2,76
Schroders	27.419	88.728	0,13
St James's Place	17.210	149.383	0,23
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>2.210.110</b>	<b>3,33</b>
<b>Electricité (3,15%)</b>			
National Grid	159.585	1.516.057	2,29
SSE	35.695	572.548	0,86
<b>Total Electricité</b>		<b>2.088.605</b>	<b>3,15</b>
<b>Electronique (0,50%)</b>			
Halma	12.358	332.307	0,50
<b>Total Electronique</b>		<b>332.307</b>	<b>0,50</b>
<b>Divertissement (0,20%)</b>			
Entain	19.573	134.506	0,20
<b>Total Divertissement</b>		<b>134.506</b>	<b>0,20</b>
<b>Alimentation (4,12%)</b>			
Compass Group	55.576	1.479.433	2,23
J Sainsbury	61.861	169.252	0,26
Marks & Spencer Group	66.538	249.850	0,38
Tesco	226.001	832.362	1,25
<b>Total Alimentation</b>		<b>2.730.897</b>	<b>4,12</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,26%)</b>			
Mondi	14.443	172.161	0,26
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>172.161</b>	<b>0,26</b>
<b>Gaz (0,34%)</b>			
Centrica	170.126	227.288	0,34
<b>Total Gaz</b>		<b>227.288</b>	<b>0,34</b>
<b>Produits médicaux (0,61%)</b>			
ConvaTec Group	54.532	120.625	0,18
Smith & Nephew	28.538	282.926	0,43
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>403.551</b>	<b>0,61</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,89%)</b>			
Barratt Developments	44.968	197.904	0,30
Berkeley Group Holdings	3.210	125.190	0,19
Persimmon	10.291	123.286	0,19
Taylor Wimpey	116.896	142.730	0,21
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>589.110</b>	<b>0,89</b>
<b>Ameublement (0,21%)</b>			
Howden Joinery Group	17.843	141.584	0,21
<b>Total Ameublement</b>		<b>141.584</b>	<b>0,21</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
<b>Produits domestiques (1,66%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	22.789	1.101.392	1,66
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>1.101.392</b>	<b>1,66</b>
<b>Assurance (3,35%)</b>			
Admiral Group	9.468	250.334	0,38
Aviva	88.369	414.274	0,63
Beazley	21.073	172.061	0,26
Hiscox	10.113	109.524	0,17
Legal & General Group	195.314	448.831	0,68
M&G	71.592	141.645	0,21
Phoenix Group Holdings	23.927	122.028	0,18
Prudential	87.895	559.891	0,84
<b>Total Assurances</b>		<b>2.218.588</b>	<b>3,35</b>
<b>Internet (0,59%)</b>			
Auto Trader Group	28.882	229.034	0,34
Rightmove	25.602	164.314	0,25
<b>Total Internet</b>		<b>393.348</b>	<b>0,59</b>
<b>Fer et acier (0,00%)</b>			
Evraz *, **, ***	23.835	0	0,00
<b>Total Fer et acier</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Hébergement (1,05%)</b>			
InterContinental Hotels Group	5.253	522.884	0,79
Whitbread	5.815	171.310	0,26
<b>Total Hébergement</b>		<b>694.194</b>	<b>1,05</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,28%)</b>			
Weir Group	8.504	185.727	0,28
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>185.727</b>	<b>0,28</b>
<b>Machines - Divers (0,49%)</b>			
IMI	8.624	157.043	0,24
Spirax Group	2.417	165.685	0,25
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>322.728</b>	<b>0,49</b>
<b>Médias (0,94%)</b>			
Informa	43.461	346.992	0,52
Pearson	21.774	279.143	0,42
<b>Total Médias</b>		<b>626.135</b>	<b>0,94</b>
<b>Exploitation minière (6,51%)</b>			
Anglo American	40.632	960.540	1,45
Antofagasta	11.249	178.859	0,27
Endeavour Mining	6.413	91.385	0,14
Fresnillo	5.905	36.700	0,05
Glencore	396.977	1.402.917	2,11
Rio Tinto	34.914	1.648.988	2,49
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>4.319.389</b>	<b>6,51</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
<b>Fabricants divers (0,57%)</b>			
Diploma	4.372	185.810	0,28
Smiths Group	11.312	194.453	0,29
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>380.263</b>	<b>0,57</b>
<b>Pétrole et gaz (10,95%)</b>			
BP	527.873	2.074.541	3,13
DCC	3.225	165.765	0,25
Shell	202.929	5.024.522	7,57
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>7.264.828</b>	<b>10,95</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,37%)</b>			
DS Smith	44.793	242.778	0,37
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>242.778</b>	<b>0,37</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (10,54%)</b>			
AstraZeneca	48.970	5.126.180	7,73
GSK	130.377	1.755.526	2,65
Hikma Pharmaceuticals	5.353	106.685	0,16
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>6.988.391</b>	<b>10,54</b>
<b>Capital-investissement (1,90%)</b>			
3i Group	30.287	1.079.428	1,63
Intermediate Capital Group	8.633	178.358	0,27
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>1.257.786</b>	<b>1,90</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,20%)</b>			
British Land - REIT	31.936	115.097	0,17
Land Securities Group - REIT	24.943	145.667	0,22
LondonMetric Property - REIT	63.914	115.109	0,18
Segro - REIT	44.662	313.170	0,47
UNITE Group - REIT	13.042	105.184	0,16
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>794.227</b>	<b>1,20</b>
<b>Distribution (1,22%)</b>			
Associated British Foods	10.426	213.003	0,32
JD Sports Fashion	82.504	79.121	0,12
Kingfisher	59.660	148.375	0,22
Next	3.907	371.087	0,56
<b>Total Distribution</b>		<b>811.586</b>	<b>1,22</b>
<b>Logiciels (0,63%)</b>			
Sage Group	32.746	416.857	0,63
<b>Total Logiciels</b>		<b>416.857</b>	<b>0,63</b>
<b>Télécommunications (1,23%)</b>			
Airtel Africa	41.241	46.850	0,07
BT Group	205.998	296.740	0,45
Vodafone Group	692.373	472.891	0,71
<b>Total Télécommunications</b>		<b>816.481</b>	<b>1,23</b>
<b>Jouets, jeux et loisirs (0,21%)</b>			
Games Workshop Group	1.028	136.827	0,21
<b>Total Jouets, jeux et loisirs</b>		<b>136.827</b>	<b>0,21</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
<b>Eau (0,68%)</b>			
Severn Trent	8.622	216.240	0,33
United Utilities Group	22.207	233.506	0,35
<b>Total Eau</b>		<b>449.746</b>	<b>0,68</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>65.044.991</b>	<b>98,06</b>

#### Fonds

##### Services financiers diversifiés (1,13%)

Alliance Witan	12.666	157.565	0,24
F&C Investment Trust	16.691	184.936	0,28
Scottish Mortgage Investment Trust	42.601	406.840	0,61
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>749.341</b>	<b>1,13</b>

##### Sociétés d'investissement (0,28%)

Pershing Square Holdings	4.886	190.065	0,28
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>190.065</b>	<b>0,28</b>
<b>Total Fonds</b>		<b>939.406</b>	<b>1,41</b>

Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

#### Actions ordinaires

##### Services de santé (0,00%)

NMC Health *,**	4.207	0	0,00
<b>Total Services de santé</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 54.047.806 GBP)</b>		<b>65.984.397</b>	<b>99,47</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>349.014</b>	<b>0,53</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>66.333.411</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice FTSE 100	UBS Asset Management	GBP	327.220	4	-6.340	-0,01
21/03/2025	Suisse AG					
<b>Total Contrats futures</b>			<b>327.220</b>	<b>4</b>	<b>-6.340</b>	<b>-0,01</b>

\*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 une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.

\*\*\* Ce titre n'est pas transférable dès lors qu'il fait l'objet d'une sanction.

# MSCI Canada UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en CAD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en CAD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Industrie aérospatiale et défense (0,39%)</b>			
CAE	210.673	7.689.564	0,39
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>7.689.564</b>	<b>0,39</b>
<b>Compagnies aériennes (0,13%)</b>			
Air Canada	113.719	2.531.385	0,13
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>2.531.385</b>	<b>0,13</b>
<b>Habillement (0,32%)</b>			
Gildan Activewear	93.475	6.323.584	0,32
<b>Total Habillement</b>		<b>6.323.584</b>	<b>0,32</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,54%)</b>			
Magna International	178.935	10.750.415	0,54
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>10.750.415</b>	<b>0,54</b>
<b>Banques (23,35%)</b>			
Bank of Montreal	478.857	66.824.495	3,36
Bank of Nova Scotia	812.251	62.697.655	3,16
Canadian Imperial Bank of Commerce	619.157	56.299.946	2,83
National Bank of Canada	223.596	29.300.020	1,48
Royal Bank of Canada	928.851	160.988.455	8,10
Toronto-Dominion Bank	1.147.161	87.792.231	4,42
<b>Total Banques</b>		<b>463.902.802</b>	<b>23,35</b>
<b>Matériaux de construction (0,22%)</b>			
West Fraser Timber	35.836	4.463.374	0,22
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>4.463.374</b>	<b>0,22</b>
<b>Produits chimiques (1,05%)</b>			
Nutrien	324.149	20.849.264	1,05
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>20.849.264</b>	<b>1,05</b>
<b>Charbon (0,88%)</b>			
Teck Resources - Classe B	299.240	17.439.707	0,88
<b>Total Charbon</b>		<b>17.439.707</b>	<b>0,88</b>
<b>Services commerciaux (1,17%)</b>			
Element Fleet Management	264.651	7.690.758	0,38
RB Global	120.702	15.659.878	0,79
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>23.350.636</b>	<b>1,17</b>
<b>Ordinateurs (1,06%)</b>			
CGI	133.319	20.968.412	1,06
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>20.968.412</b>	<b>1,06</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,30%)</b>			
Toromont Industries	53.384	6.066.558	0,30
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>6.066.558</b>	<b>0,30</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en CAD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (1,44%)</b>			
Brookfield Asset Management - Classe A	232.608	18.134.120	0,91
IGM Financial	53.227	2.443.652	0,12
TMX Group	182.526	8.082.251	0,41
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>28.660.023</b>	<b>1,44</b>
<b>Electricité (2,15%)</b>			
Brookfield Renewable	87.831	3.493.917	0,18
Emera	188.829	10.145.782	0,51
Fortis	326.284	19.488.944	0,98
Hydro One	215.349	9.533.500	0,48
<b>Total Electricité</b>		<b>42.662.143</b>	<b>2,15</b>
<b>Ingénierie et construction (1,52%)</b>			
Stantec	74.985	8.456.808	0,43
WSP Global	85.716	21.682.720	1,09
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>30.139.528</b>	<b>1,52</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,48%)</b>			
GFL Environmental	150.463	9.641.669	0,48
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>9.641.669</b>	<b>0,48</b>
<b>Alimentation (2,42%)</b>			
Empire - Classe A	87.329	3.832.870	0,19
George Weston	38.970	8.711.354	0,44
Loblaw Companies	99.290	18.782.689	0,95
Metro	138.588	12.493.708	0,63
Saputo	169.243	4.229.383	0,21
<b>Total Alimentation</b>		<b>48.050.004</b>	<b>2,42</b>
<b>Gaz (0,48%)</b>			
AltaGas	197.369	6.607.914	0,33
Canadian Utilities - Classe A	86.992	3.031.671	0,15
<b>Total Gaz</b>		<b>9.639.585</b>	<b>0,48</b>
<b>Assurance (8,79%)</b>			
Fairfax Financial Holdings	13.587	27.174.000	1,37
Great-West Lifeco	182.474	8.698.535	0,44
iA Financial	61.253	8.166.250	0,41
Intact Financial	116.831	30.578.178	1,54
Manulife Financial	1.155.110	51.009.658	2,57
Power of Canada	370.168	16.598.333	0,83
Sun Life Financial	379.287	32.372.145	1,63
<b>Total Assurances</b>		<b>174.597.099</b>	<b>8,79</b>
<b>Internet (6,13%)</b>			
Shopify - Classe A	795.871	121.760.304	6,13
<b>Total Internet</b>		<b>121.760.304</b>	<b>6,13</b>
<b>Médias (1,37%)</b>			
Quebecor - Classe B	103.033	3.245.539	0,17
Thomson Reuters	103.550	23.901.411	1,20
<b>Total Médias</b>		<b>27.146.950</b>	<b>1,37</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en CAD	% des actifs nets
<b>Exploitation minière (8,53%)</b>			
Agnico Eagle Mines	330.877	37.210.427	1,88
Barrick Gold	1.151.930	25.676.520	1,29
Cameco	285.396	21.093.618	1,06
First Quantum Minerals	464.234	8.602.256	0,43
Franco-Nevada	126.173	21.313.143	1,07
Ivanhoe Mines - Classe A	488.101	8.327.003	0,42
Kinross Gold	804.004	10.733.453	0,54
Lundin Mining	437.423	5.410.923	0,27
Pan American Silver	237.136	6.895.915	0,35
Wheaton Precious Metals	298.236	24.130.275	1,22
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>169.393.533</b>	<b>8,53</b>
<b>Pétrole et gaz (8,40%)</b>			
ARC Resources	387.717	10.107.782	0,51
Canadian Natural Resources	1.387.364	61.571.214	3,10
Cenovus Energy	903.571	19.688.812	0,99
Imperial Oil	119.692	10.603.514	0,53
MEG Energy	175.240	4.135.664	0,21
Parkland	91.953	2.989.392	0,15
Suncor Energy	828.471	42.508.847	2,14
Tourmaline Oil	230.649	15.342.772	0,77
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>166.947.997</b>	<b>8,40</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,36%)</b>			
CCL Industries - Classe B	97.196	7.187.644	0,36
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>7.187.644</b>	<b>0,36</b>
<b>Pipelines (8,04%)</b>			
Enbridge	1.429.231	87.197.383	4,39
Keyera	148.990	6.549.601	0,33
Pembina Pipeline	381.094	20.239.902	1,02
TC Energy	681.391	45.646.383	2,30
<b>Total Pipelines</b>		<b>159.633.269</b>	<b>8,04</b>
<b>Capital-investissement (3,97%)</b>			
Brookfield	897.678	74.166.156	3,73
Onex	41.589	4.669.613	0,24
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>78.835.769</b>	<b>3,97</b>
<b>Immobilier (0,35%)</b>			
FirstService	26.952	7.018.031	0,35
<b>Total Immobilier</b>		<b>7.018.031</b>	<b>0,35</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,12%)</b>			
Canadian Apartment Properties - REIT	54.109	2.306.667	0,12
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>2.306.667</b>	<b>0,12</b>
<b>Distribution (4,52%)</b>			
Alimentation Couche-Tard	498.273	39.722.324	2,00
Canadian Tire - Classe A	34.265	5.181.553	0,26

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



Description	Quantité	Valeur de marché en CAD	% des actifs nets
<b>Distribution (4,52%) (suite)</b>			
Dollarama	184.653	25.903.123	1,31
Restaurant Brands International	201.890	18.915.074	0,95
<b>Total Distribution</b>		<b>89.722.074</b>	<b>4,52</b>
<b>Logiciels (3,77%)</b>			
Constellation Software	13.203	58.686.147	2,95
Descartes Systems Group	55.692	9.100.073	0,46
Open Text	173.779	7.069.329	0,36
<b>Total Logiciels</b>		<b>74.855.549</b>	<b>3,77</b>
<b>Télécommunications (0,92%)</b>			
BCE	46.115	1.536.552	0,08
Rogers Communications - Classe B	234.867	10.378.773	0,52
Telus	324.972	6.333.704	0,32
<b>Total Télécommunications</b>		<b>18.249.029</b>	<b>0,92</b>
<b>Transports (6,30%)</b>			
Canadian National Railway	351.164	51.259.409	2,58
Canadian Pacific Kansas City	612.441	63.742.859	3,21
TFI International	52.669	10.230.427	0,51
<b>Total Transports</b>		<b>125.232.695</b>	<b>6,30</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>1.976.015.263</b>	<b>99,47</b>
Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé			
<b>Warrants</b>			
<b>Logiciels (0,00%)</b>			
Constellation Software *	15.650	2	0,00
<b>Total Logiciels</b>		<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Warrants</b>		<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.553.698.164 CAD)</b>		<b>1.976.015.265</b>	<b>99,47</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>10.465.025</b>	<b>0,53</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>1.986.480.290</b>	<b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en CAD	% des actifs nets
2.930.800 CAD	1.965.083 EUR	State Street Bank London	2 janvier 2025	4.287	0,00
10.645.500 CAD	7.124.558 EUR	State Street Bank London	2 janvier 2025	35.208	0,00
2.638.800 CAD	1.465.914 GBP	State Street Bank London	2 janvier 2025	-1.606	0,00
379.495 EUR	562.100 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	3.066	0,00
5.546.050 EUR	8.239.600 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	19.889	0,00
74.161.317 EUR	109.688.000 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	757.200	0,04
11.096.398 EUR	16.457.900 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	67.479	0,00
7.095.533 EUR	10.645.400 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	-78.333	0,00
59.022.049 GBP	104.916.000 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	1.394.606	0,07
1.526.295 GBP	2.713.100 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	36.064	0,00
796.244 GBP	1.435.900 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	-1.704	0,00
956.951 GBP	1.721.100 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	2.561	0,00
329.077 GBP	598.300 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	-5.567	0,00
49.326.854 USD	68.984.000 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	1.957.882	0,10
402.269 USD	575.400 CAD	State Street Bank London	2 janvier 2025	3.143	0,00
1.480.500 CAD	924.209 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	13.799	0,00
35.858.838 CHF	57.137.000 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-229.765	-0,01
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>3.978.209</b>	<b>0,20</b>

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

**Contrats futures**

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute CAD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en CAD	% des actifs nets
Futures sur l'indice S&P/TSX 60 20/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	CAD	5.346.360	18	-106.300	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>5.346.360</b>	<b>18</b>	<b>-106.300</b>	<b>-0,01</b>

\*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.

# MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,05%)</b>			
Focus Media Information Technology - Classe A	106.900	102.364	0,02
<b>Total Publicité</b>		<b>102.364</b>	<b>0,05</b>
<b>Agriculture (0,06%)</b>			
Guangdong Haid Group - Classe A	6.300	42.091	0,02
New Hope Liuhe - Classe A	27.600	33.760	0,02
Wens Foodstuffs Group - Classe A	23.880	53.703	0,02
<b>Total Agriculture</b>		<b>129.554</b>	<b>0,06</b>
<b>Compagnies aériennes (0,14%)</b>			
Air China - Classe A	86.300	92.983	0,04
China Eastern Airlines - Classe A	127.300	69.359	0,03
China Southern Airlines - Classe A	71.400	63.119	0,03
Hainan Airlines Holding - Classe A	147.600	34.178	0,02
Juneyao Airlines - Classe A	14.100	26.312	0,01
Spring Airlines - Classe A	2.606	20.471	0,01
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>306.422</b>	<b>0,14</b>
<b>Habillement (0,38%)</b>			
Shenzhou International Group Holdings	103.200	823.692	0,38
<b>Total Habillement</b>		<b>823.692</b>	<b>0,38</b>
<b>Constructeurs automobiles (5,97%)</b>			
Anhui Jianghuai Automobile Group - Classe A	14.600	74.576	0,03
BAIC BluePark New Energy Technology - Classe A	35.900	39.120	0,02
BYD - Classe A	11.200	431.219	0,20
BYD - Classe H	105.337	3.615.219	1,65
Chongqing Changan Automobile - Classe A	31.310	56.978	0,03
Geely Automobile Holdings	1.149.000	2.192.107	1,00
Great Wall Motor - Classe A	21.400	76.750	0,03
Great Wall Motor - Classe H	289.000	508.209	0,23
Guangzhou Automobile Group - Classe A	55.500	70.608	0,03
Li Auto - Classe A	234.827	2.840.131	1,30
NIO - Classe A	181.695	813.984	0,37
Seres Group - Classe A	12.900	234.384	0,11
Sinotruk Hong Kong	89.500	262.695	0,12
XPeng - Classe A	232.457	1.396.008	0,64
Yutong Bus - Classe A	10.300	37.011	0,02
Zhejiang Leapmotor Technology	97.800	409.811	0,19
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>13.058.810</b>	<b>5,97</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (1,46%)</b>			
Contemporary Amperex Technology - Classe A	49.520	1.794.228	0,82
Eve Energy - Classe A	16.530	105.239	0,05
Fuyao Glass Industry Group - Classe A	15.300	130.044	0,06
Fuyao Glass Industry Group - Classe H	76.000	547.403	0,25
Gotion High-tech - Classe A	10.000	28.904	0,01
Huizhou Desay Sv Automotive - Classe A	2.300	34.496	0,02

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pièces et équipements automobiles (1,46%) (suite)</b>			
Sailun Group - Classe A	25.000	48.798	0,02
Shandong Linglong Tyre - Classe A	13.600	33.419	0,01
Weichai Power - Classe A	46.400	86.587	0,04
Weichai Power - Classe H	253.000	386.928	0,18
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>3.196.046</b>	<b>1,46</b>
<b>Banques (18,32%)</b>			
Agricultural Bank of China - Classe A	961.500	699.368	0,32
Agricultural Bank of China - Classe H	5.228.000	2.981.487	1,36
Bank of Beijing - Classe A	147.400	123.477	0,06
Bank of Changsha - Classe A	36.300	43.957	0,02
Bank of Chengdu - Classe A	36.900	85.999	0,04
Bank of China - Classe A	245.200	184.029	0,08
Bank of China - Classe H	8.905.288	4.551.264	2,08
Bank of Communications - Classe A	251.300	265.968	0,12
Bank of Communications - Classe H	874.361	719.259	0,33
Bank of Hangzhou - Classe A	50.900	101.294	0,05
Bank of Jiangsu - Classe A	180.980	242.079	0,11
Bank of Nanjing - Classe A	86.900	126.062	0,06
Bank of Ningbo - Classe A	52.560	174.043	0,08
Bank of Shanghai - Classe A	126.400	157.537	0,07
Bank of Suzhou - Classe A	31.200	34.466	0,02
China CITIC Bank - Classe H	1.335.000	922.888	0,42
China Construction Bank - Classe A	117.500	140.683	0,06
China Construction Bank - Classe H	14.292.321	11.922.610	5,45
China Everbright Bank - Classe A	396.300	208.906	0,10
China Everbright Bank - Classe H	433.000	168.340	0,08
China Merchants Bank - Classe A	156.475	837.631	0,38
China Merchants Bank - Classe H	489.000	2.518.039	1,15
China Minsheng Banking - Classe A	385.200	216.696	0,10
China Minsheng Banking - Classe H	1.252.500	554.664	0,25
China Zheshang Bank - Classe A	159.540	63.238	0,03
Chongqing Rural Commercial Bank - Classe A	66.100	54.472	0,03
Huaxia Bank - Classe A	94.899	103.540	0,05
Industrial & Commercial Bank of China - Classe A	712.000	671.122	0,31
Industrial & Commercial Bank of China - Classe H	13.078.000	8.771.475	4,01
Industrial Bank - Classe A	238.700	622.964	0,29
Ping An Bank - Classe A	157.000	250.208	0,11
Postal Savings Bank of China - Classe A	328.500	254.155	0,12
Postal Savings Bank of China - Classe H	1.482.000	873.790	0,40
Shanghai Pudong Development Bank - Classe A	233.800	327.699	0,15
Shanghai Rural Commercial Bank - Classe A	64.800	75.114	0,03
<b>Total Banques</b>		<b>40.048.523</b>	<b>18,32</b>
<b>Boissons (2,77%)</b>			
Anhui Gujing Distillery - Classe A	2.200	51.932	0,02
Anhui Gujing Distillery - Classe B	8.200	118.240	0,05
China Resources Beer Holdings	243.000	789.880	0,36
Chongqing Brewery - Classe A	3.800	32.620	0,02
Eastroc Beverage Group - Classe A	1.600	54.162	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Boissons (2,77%) (suite)</b>			
Hebei Yangyuan Zhihui Beverage - Classe A	8.100	25.200	0,01
Jiangsu King's Luck Brewery - Classe A	5.600	34.501	0,02
Jiangsu Yanghe Distillery - Classe A	12.900	146.773	0,07
Kweichow Moutai - Classe A	11.300	2.345.733	1,07
Luzhou Laojiao - Classe A	13.300	226.815	0,10
Nongfu Spring - Classe H	251.000	1.097.001	0,50
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory - Classe A	4.280	107.392	0,05
Tsingtao Brewery - Classe A	5.500	60.623	0,03
Tsingtao Brewery - Classe H	96.000	701.961	0,32
Wuliangye Yibin - Classe A	13.700	261.329	0,12
<b>Total Boissons</b>		<b>6.054.162</b>	<b>2,77</b>
<b>Matériaux de construction (0,01%)</b>			
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology - Classe A	7.100	12.553	0,01
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>12.553</b>	<b>0,01</b>
<b>Produits chimiques (0,39%)</b>			
Ganfeng Lithium Group - Classe A	14.320	68.289	0,03
Guangzhou Tinci Materials Technology - Classe A	16.200	43.515	0,02
Hengli Petrochemical - Classe A	27.200	56.871	0,03
Huafon Chemical - Classe A	5.800	6.462	0,00
Jiangsu Eastern Shenghong - Classe A	46.800	52.337	0,02
Qinghai Salt Lake Industry - Classe A	23.200	52.016	0,02
Rongsheng Petrochemical - Classe A	34.700	42.775	0,02
Satellite Chemical - Classe A	13.700	35.064	0,02
Shanghai Putailai New Energy Technology - Classe A	15.948	34.561	0,01
Shenzhen Capchem Technology - Classe A	6.960	35.494	0,02
Tianqi Lithium - Classe A - CN	3.700	16.632	0,01
Tianqi Lithium - Classe A - HK	9.600	43.152	0,02
Wanhua Chemical Group - Classe A	28.700	278.927	0,13
Xiamen Tungsten - Classe A	15.000	39.372	0,02
Zangge Mining - Classe A	7.400	27.951	0,01
Zhejiang Longsheng Group - Classe A	22.200	31.116	0,01
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>864.534</b>	<b>0,39</b>
<b>Charbon (0,01%)</b>			
Henan Shenhua Coal Industry & Electricity Power - Classe A	11.000	25.322	0,01
<b>Total Charbon</b>		<b>25.322</b>	<b>0,01</b>
<b>Services commerciaux (1,37%)</b>			
China Merchants Port Holdings	194.000	345.646	0,16
Fosun International	468.500	273.816	0,12
Hangzhou Tigermed Consulting - Classe A	3.400	25.296	0,01
Jiangsu Expressway - Classe H	154.948	171.146	0,08
New Oriental Education & Technology Group	220.802	1.391.391	0,64
Ninestar - Classe A	12.500	47.964	0,02
TAL Education Group - ADR	62.279	624.035	0,28
Zhejiang Expressway - Classe H	173.360	124.754	0,06
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>3.004.048</b>	<b>1,37</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Ordinateurs (1,10%)</b>			
360 Security Technology - Classe A	50.200	70.772	0,03
Accelink Technologies - Classe A	5.700	40.505	0,02
BOE Technology Group - Classe A	292.100	174.667	0,08
GRG Banking Equipment - Classe A	4.700	7.465	0,00
IEIT Systems - Classe A	12.372	87.429	0,04
Lenovo Group	1.514.000	1.964.626	0,90
Unisplendour - Classe A	15.740	59.667	0,03
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>2.405.131</b>	<b>1,10</b>
<b>Produits de soin personnel (0,11%)</b>			
Giant Biogene Holding	39.200	251.814	0,11
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>251.814</b>	<b>0,11</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,53%)</b>			
Pop Mart International Group	100.600	1.161.026	0,53
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>1.161.026</b>	<b>0,53</b>
<b>Services financiers diversifiés (2,60%)</b>			
BOC Aviation	25.600	198.889	0,09
BOC International China - Classe A	8.100	12.313	0,01
Caitong Securities - Classe A	35.000	38.950	0,02
Changjiang Securities - Classe A	15.300	14.213	0,01
China Galaxy Securities - Classe A	54.000	112.023	0,05
China Galaxy Securities - Classe H	439.500	401.143	0,18
China Great Wall Securities - Classe A	6.200	6.925	0,00
China International Capital - Classe A	24.900	114.266	0,05
China International Capital - Classe H	191.200	315.551	0,14
China Merchants Securities - Classe A	73.093	190.760	0,09
CITIC Securities - Classe A	113.065	449.241	0,21
CITIC Securities - Classe H	235.339	646.823	0,30
CNPC Capital - Classe A	25.800	24.213	0,01
CSC Financial - Classe A	33.600	117.851	0,05
Everbright Securities - Classe A	12.900	31.822	0,01
Far East Horizon	218.000	159.123	0,07
Founder Securities - Classe A	36.200	41.074	0,02
GF Securities - Classe A	43.300	95.606	0,04
Guosen Securities - Classe A	27.900	42.563	0,02
Guotai Junan Securities - Classe A	74.500	189.256	0,09
Guoyuan Securities - Classe A	29.600	33.706	0,02
Haitong Securities - Classe A	105.590	159.935	0,07
Haitong Securities - Classe H	507.520	447.546	0,20
Huatai Securities - Classe A	89.000	213.241	0,10
Huatai Securities - Classe H	241.600	408.060	0,19
Industrial Securities - Classe A	63.140	53.839	0,02
Orient Securities - Classe A	84.120	120.998	0,06
Qifu Technology - ADR	17.624	676.409	0,31
SDIC Capital - Classe A	28.300	28.988	0,01
Shenwan Hongyuan Group - Classe A	200.300	145.965	0,07
Sinolink Securities - Classe A	33.500	39.836	0,02
SooChow Securities - Classe A	40.900	43.454	0,02

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (2,60%) (suite)</b>			
Southwest Securities - Classe A	65.500	41.665	0,02
Tianfeng Securities - Classe A	63.200	38.567	0,02
Western Securities - Classe A	6.600	7.327	0,00
Zhongtai Securities - Classe A	31.900	28.548	0,01
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>5.690.689</b>	<b>2,60</b>
<b>Electricité (0,77%)</b>			
CGN Power - Classe A	121.500	68.350	0,03
CGN Power - Classe H	1.270.000	465.953	0,21
China National Nuclear Power - Classe A	134.100	190.515	0,09
China Yangtze Power - Classe A	222.200	894.369	0,41
Sichuan Chuantou Energy - Classe A	26.200	61.561	0,03
<b>Total Electricité</b>		<b>1.680.748</b>	<b>0,77</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,07%)</b>			
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems - Classe A	2.300	41.818	0,02
China XD Electric - Classe A	10.600	10.959	0,01
Goldwind Science & Technology - Classe A	33.100	46.574	0,02
Ningbo Orient Wires & Cables - Classe A	4.200	30.063	0,01
Sieyuan Electric - Classe A	2.700	26.737	0,01
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>156.151</b>	<b>0,07</b>
<b>Electronique (0,92%)</b>			
AAC Technologies Holdings	78.500	378.961	0,17
BYD Electronic International	52.500	284.197	0,13
Chaozhou Three-Circle Group - Classe A	6.700	35.145	0,02
Foxconn Industrial Internet - Classe A	93.200	272.942	0,13
GoerTek - Classe A	32.000	112.500	0,05
Goneo Group - Classe A	2.175	20.809	0,01
Jiangsu Zhongtian Technology - Classe A	23.000	44.863	0,02
Lingyi iTech Guangdong - Classe A	76.809	83.699	0,04
Luxshare Precision Industry - Classe A	56.700	314.798	0,14
Shengyi Technology - Classe A	21.559	70.625	0,03
Shenzhen Inovance Technology - Classe A	11.350	90.565	0,04
Sunwoda Electronic - Classe A	14.200	43.152	0,02
SUPCON Technology - Classe A	9.723	65.782	0,03
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing - Classe A	11.500	45.740	0,02
Victory Giant Technology Huizhou - Classe A	5.400	30.959	0,01
Wingtech Technology - Classe A	9.000	47.541	0,02
WUS Printed Circuit Kunshan - Classe A	14.100	76.151	0,04
<b>Total Electronique</b>		<b>2.018.429</b>	<b>0,92</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,55%)</b>			
China Three Gorges Renewables Group - Classe A	255.800	152.264	0,07
Flat Glass Group - Classe A	14.900	39.962	0,02
Ginlong Technologies - Classe A	1.150	9.566	0,01
Hangzhou First Applied Material - Classe A	17.925	36.136	0,02
Hengtong Optic-electric - Classe A	13.600	31.900	0,02
JA Solar Technology - Classe A	10.916	20.445	0,01
Jinko Solar - Classe A	100.048	96.893	0,04
LONGi Green Energy Technology - Classe A	53.400	114.270	0,05

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Energie - Sources alternatives (0,55%) (suite)</b>			
Sungrow Power Supply - Classe A	24.380	245.178	0,11
Suzhou Maxwell Technologies - Classe A	1.448	20.739	0,01
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology - Classe A	32.900	39.750	0,02
Tongwei - Classe A	17.100	51.499	0,02
Xinyi Solar Holdings	774.000	312.870	0,14
Zhejiang Chint Electrics - Classe A	8.200	26.148	0,01
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>1.197.620</b>	<b>0,55</b>
<b>Ingénierie et construction (0,33%)</b>			
China Communications Services - Classe H	125.000	73.378	0,03
China Energy Engineering - Classe A	118.200	36.870	0,02
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings - Classe A	22.600	42.944	0,02
China Railway Group - Classe A	66.500	57.881	0,02
China Railway Group - Classe H	245.000	124.898	0,06
China State Construction Engineering - Classe A	146.900	120.057	0,05
China State Construction International Holdings	148.000	233.586	0,11
Shanghai International Airport - Classe A	3.900	18.141	0,01
Sinoma International Engineering - Classe A	17.300	22.339	0,01
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>730.094</b>	<b>0,33</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,01%)</b>			
Zhejiang Weiming Environment Protection - Classe A	11.200	32.998	0,01
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>32.998</b>	<b>0,01</b>
<b>Alimentation (1,27%)</b>			
Angel Yeast - Classe A	7.900	38.792	0,02
Anjoy Foods Group - Classe A	1.800	19.977	0,01
China Mengniu Dairy	590.000	1.333.737	0,61
Foshan Haitian Flavouring & Food - Classe A	39.766	248.622	0,11
Henan Shuanghui Investment & Development - Classe A	29.600	104.667	0,05
Inner Mongolia Yili Industrial Group - Classe A	71.800	295.161	0,14
Tingyi Cayman Islands Holding	252.000	328.303	0,15
Want Want China Holdings	577.000	338.715	0,15
Yihai Kerry Arawana Holdings - Classe A	14.200	63.075	0,03
<b>Total Alimentation</b>		<b>2.771.049</b>	<b>1,27</b>
<b>Gaz (1,03%)</b>			
Beijing Enterprises Holdings	79.000	271.539	0,12
China Gas Holdings	428.200	373.189	0,17
China Resources Gas Group	118.600	469.487	0,22
ENN Energy Holdings	148.600	1.068.404	0,49
ENN Natural Gas - Classe A	22.800	67.330	0,03
<b>Total Gaz</b>		<b>2.249.949</b>	<b>1,03</b>
<b>Produits médicaux (0,51%)</b>			
Autobio Diagnostics - Classe A	4.900	29.127	0,02
Bloomage Biotechnology - Classe A	6.355	44.182	0,02
Hengan International Group	76.000	219.646	0,10
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply - Classe A	11.500	57.159	0,03
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Classe H	293.200	173.626	0,08
Shanghai United Imaging Healthcare - Classe A	2.709	46.642	0,02

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits médicaux (0,51%) (suite)</b>			
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics - Classe A	14.000	486.277	0,22
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering - Classe A	5.100	49.218	0,02
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>1.105.877</b>	<b>0,51</b>
<b>Services de santé (1,20%)</b>			
Aier Eye Hospital Group - Classe A	87.856	158.563	0,07
Asymchem Laboratories Tianjin - Classe A	2.200	22.802	0,01
Genscript Biotech	174.396	220.915	0,10
Pharmaron Beijing - Classe A	18.825	65.900	0,03
WuXi AppTec - Classe A	30.140	225.963	0,10
WuXi AppTec - Classe H	58.276	423.869	0,20
Wuxi Biologics Cayman	662.930	1.498.600	0,69
<b>Total Services de santé</b>		<b>2.616.612</b>	<b>1,20</b>
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,49%)</b>			
CITIC	878.000	1.040.993	0,48
Humanwell Healthcare Group - Classe A	7.100	22.611	0,01
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>1.063.604</b>	<b>0,49</b>
<b>Ameublement (1,40%)</b>			
Anker Innovations Technology - Classe A	5.200	69.159	0,03
Beijing Roborock Technology - Classe A	1.654	49.405	0,02
Ecovacs Robotics - Classe A	7.200	46.094	0,02
Gree Electric Appliances of Zhuhai - Classe A	13.300	82.338	0,04
Haier Smart Home - Classe A	70.400	273.008	0,13
Haier Smart Home - Classe H	453.400	1.605.121	0,74
Hisense Home Appliances Group - Classe A	7.600	29.918	0,01
Hisense Home Appliances Group - Classe H	42.000	132.738	0,06
Midea Group	36.700	356.939	0,16
Midea Group - Classe A	28.000	286.884	0,13
Oppein Home Group - Classe A	1.900	17.842	0,01
TCL Technology Group - Classe A	135.350	92.734	0,04
Universal Scientific Industrial Shanghai - Classe A	12.800	28.768	0,01
<b>Total Ameublement</b>		<b>3.070.948</b>	<b>1,40</b>
<b>Assurance (5,45%)</b>			
China Life Insurance - Classe A	25.100	143.321	0,06
China Life Insurance - Classe H	1.117.710	2.112.267	0,97
China Pacific Insurance Group - Classe A	65.400	303.593	0,14
China Pacific Insurance Group - Classe H	395.200	1.282.068	0,59
China Taiping Insurance Holdings	97.400	145.700	0,07
New China Life Insurance - Classe A	7.300	49.419	0,02
New China Life Insurance - Classe H	57.100	173.477	0,08
People's Insurance Group of China - Classe A	44.100	45.773	0,02
People's Insurance Group of China - Classe H	884.000	440.409	0,20
PICC Property & Casualty - Classe H	1.032.000	1.628.785	0,74
Ping An Insurance Group of China - Classe A	81.500	584.482	0,27
Ping An Insurance Group of China - Classe H	844.700	5.007.555	2,29
<b>Total Assurances</b>		<b>11.916.849</b>	<b>5,45</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Internet (26,68%)</b>			
Alibaba Group Holding	936.873	9.938.058	4,55
Autohome - ADR	9.932	257.735	0,12
Baidu - Classe A	345.044	3.673.445	1,68
Bilibili - Classe Z	29.199	533.765	0,24
China Literature	47.800	155.068	0,07
China Ruyi Holdings	792.000	249.796	0,11
East Money Information - Classe A	144.494	508.184	0,23
Hithink RoyalFlush Information Network - Classe A	1.800	70.490	0,03
Isoftstone Information Technology Group - Classe A	8.500	67.974	0,03
JD.com - Classe A	372.888	6.528.462	2,99
KANZHUN - ADR	40.312	556.306	0,26
Kuaishou Technology	335.200	1.784.321	0,82
Mango Excellent Media - Classe A	7.200	26.372	0,01
Meituan - Classe B	483.845	9.448.991	4,32
PDD Holdings - ADR	43.760	4.244.282	1,94
Tencent Holdings	210.252	11.286.772	5,16
Tencent Music Entertainment Group - ADR	94.333	1.070.680	0,49
Tongcheng Travel Holdings	239.600	561.373	0,26
Trip.com Group	93.350	6.489.357	2,97
Vipshop Holdings - ADR	64.544	869.408	0,40
<b>Total Internet</b>		<b>58.320.839</b>	<b>26,68</b>
<b>Fer et acier (0,01%)</b>			
Hunan Valin Steel - Classe A	29.300	16.682	0,01
<b>Total Fer et acier</b>		<b>16.682</b>	<b>0,01</b>
<b>Loisirs (0,25%)</b>			
TravelSky Technology - Classe H	108.000	144.594	0,07
Yadea Group Holdings	236.569	394.081	0,18
<b>Total Loisirs</b>		<b>538.675</b>	<b>0,25</b>
<b>Hébergement (0,39%)</b>			
H World Group - ADR	25.740	850.192	0,39
<b>Total Hébergement</b>		<b>850.192</b>	<b>0,39</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,15%)</b>			
Sany Heavy Industry - Classe A	76.300	171.276	0,08
Shanghai Electric Group - Classe A	76.900	84.950	0,04
Zhejiang Dingli Machinery - Classe A	1.500	13.182	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - Classe A	49.600	48.847	0,02
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>318.255</b>	<b>0,15</b>
<b>Machines - Divers (0,20%)</b>			
Haitian International Holdings	91.000	247.182	0,11
Huagong Tech - Classe A	11.400	67.237	0,03
NARI Technology - Classe A	28.368	97.452	0,04
Shanghai BOCHU Electronic Technology - Classe A	1.308	34.609	0,02
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>446.480</b>	<b>0,20</b>
<b>Médias (0,01%)</b>			
Jiangsu Phoenix Publishing & Media - Classe A	17.900	28.137	0,01
<b>Total Médias</b>		<b>28.137</b>	<b>0,01</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Matériel et équipements métalliques (0,01%)</b>			
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls - Classe A	4.200	13.450	0,01
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>13.450</b>	<b>0,01</b>
<b>Exploitation minière (0,54%)</b>			
CMOC Group - Classe A	179.200	162.321	0,08
CMOC Group - Classe H	696.000	470.394	0,22
JCHX Mining Management - Classe A	6.000	29.667	0,01
Jiangxi Copper - Classe A	14.700	41.328	0,02
Jiangxi Copper - Classe H	60.000	96.242	0,04
Jinduicheng Molybdenum - Classe A	26.500	36.313	0,02
MMG	509.600	167.943	0,08
Shanjin International Gold - Classe A	7.340	15.367	0,01
Western Mining - Classe A	24.200	52.972	0,02
Yunnan Chihong Zinc & Germ - Classe A	30.700	23.292	0,01
Yunnan Tin - Classe A	16.000	30.577	0,01
Zhejiang Huayou Cobalt - Classe A	11.350	45.236	0,02
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>1.171.652</b>	<b>0,54</b>
<b>Fabricants divers (0,73%)</b>			
China Jushi - Classe A	27.988	43.422	0,02
China Railway Signal & Communication - Classe A	39.297	33.508	0,02
CNGR Advanced Material - Classe A	9.560	47.035	0,02
GEM - Classe A	26.400	23.482	0,01
Kuang-Chi Technologies - Classe A	15.000	97.664	0,04
Sunny Optical Technology Group	133.800	1.185.915	0,54
Weihai Guangwei Composites - Classe A	3.600	16.991	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric - Classe A	3.139	20.489	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric - Classe H	30.000	126.675	0,06
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>1.595.181</b>	<b>0,73</b>
<b>Pétrole et gaz (1,33%)</b>			
China Petroleum & Chemical - Classe A	300.800	273.697	0,13
China Petroleum & Chemical - Classe H	3.638.000	2.084.089	0,95
Kunlun Energy	504.000	545.008	0,25
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>2.902.794</b>	<b>1,33</b>
<b>Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,02%)</b>			
Yantai Jereh Oilfield Services Group - Classe A	10.100	50.889	0,02
<b>Total Services pour l'industrie gazière et pétrolière</b>		<b>50.889</b>	<b>0,02</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,31%)</b>			
Akeso	61.000	476.664	0,22
BeiGene	104.310	1.466.365	0,67
Beijing Tongrentang - Classe A	11.600	64.135	0,03
Changchun High & New Technology Industry Group - Classe A	3.600	48.762	0,02
China Feihe	379.000	265.907	0,12
China National Medicines - Classe A	9.700	45.213	0,02
China Resources Pharmaceutical Group	221.000	162.166	0,07
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical - Classe A	9.520	57.497	0,03
Chongqing Zhifei Biological Products - Classe A	24.250	86.872	0,04
CSPC Innovation Pharmaceutical - Classe A	10.200	36.943	0,02

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,31%) (suite)</b>			
CSPC Pharmaceutical Group	1.011.600	622.487	0,28
Dong-E-E-Jiao - Classe A	4.100	35.027	0,02
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings - Classe A	10.400	40.260	0,02
Hansoh Pharmaceutical Group	222.000	493.845	0,23
Huadong Medicine - Classe A	14.500	68.337	0,03
Hubei Jumpcan Pharmaceutical - Classe A	3.100	12.279	0,01
Imeik Technology Development - Classe A	3.100	77.062	0,03
Innovent Biologics	229.500	1.081.328	0,49
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals - Classe A	46.428	290.274	0,13
Legend Biotech - ADR	11.224	365.229	0,17
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Classe A	15.400	52.127	0,02
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals - Classe A	13.717	57.790	0,03
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical - Classe A	11.080	24.163	0,01
Sichuan Kelun Pharmaceutical - Classe A	12.400	50.553	0,02
Sino Biopharmaceutical	1.317.000	542.537	0,25
Sinopharm Group - Classe H	137.600	377.304	0,17
Yunnan Baiyao Group - Classe A	12.230	99.869	0,05
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical - Classe A	4.400	128.557	0,06
Zhejiang Huahai Pharmaceutical - Classe A	15.400	37.485	0,02
Zhejiang NHU - Classe A	24.000	71.822	0,03
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>7.238.859</b>	<b>3,31</b>
<b>Immobilier (2,37%)</b>			
C&D International Investment Group	36.984	62.180	0,03
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings - Classe A	75.600	105.448	0,05
China Overseas Land & Investment	482.000	769.418	0,35
China Resources Land	400.795	1.163.489	0,53
China Resources Mixc Lifestyle Services	88.400	328.885	0,15
China Vanke - Classe A	74.200	73.376	0,03
China Vanke - Classe H	286.200	194.903	0,09
Hainan Airport Infrastructure - Classe A	38.700	19.926	0,01
KE Holdings - ADR	98.186	1.808.586	0,83
Longfor Group Holdings	388.345	499.932	0,23
Poly Developments and Holdings Group - Classe A	107.500	129.735	0,06
Shanghai Lingang Holdings - Classe A	13.000	17.885	0,01
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development - Classe A	3.500	12.777	0,00
<b>Total Immobilier</b>		<b>5.186.540</b>	<b>2,37</b>
<b>Distribution (3,94%)</b>			
Alibaba Health Information Technology	728.000	311.145	0,14
ANTA Sports Products	191.200	1.916.197	0,88
Bosideng International Holdings	488.000	243.750	0,11
China Tourism Group Duty Free - Classe A	17.600	160.645	0,07
Chow Tai Fook Jewellery Group	266.401	230.805	0,11
Haidilao International Holding	99.738	204.151	0,09
HLA Group - Classe A	22.800	23.292	0,01
JD Health International	139.300	503.908	0,23
Li Ning	349.000	739.518	0,34
MINISO Group Holding	59.200	358.571	0,16
Shanghai M&G Stationery - Classe A	8.600	35.436	0,02

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Distribution (3,94%) (suite)</b>			
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe A	18.300	52.346	0,02
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe H	66.200	107.550	0,05
Yifeng Pharmacy Chain - Classe A	9.496	31.211	0,02
Yum China Holdings	72.429	3.488.905	1,60
Zhongsheng Group Holdings	112.603	202.362	0,09
<b>Total Distribution</b>		<b>8.609.792</b>	<b>3,94</b>
<b>Semi-conducteurs (0,45%)</b>			
Advanced Micro-Fabrication Equipment China - Classe A	6.182	159.284	0,07
China Resources Microelectronics - Classe A	5.930	38.117	0,02
GigaDevice Semiconductor - Classe A	1.800	26.185	0,01
Hua Hong Semiconductor	80.000	222.967	0,10
JCET Group - Classe A	18.600	103.521	0,05
Montage Technology - Classe A	9.633	89.094	0,04
NAURA Technology Group - Classe A	2.000	106.518	0,05
Piotech - Classe A	852	17.834	0,01
SG Micro - Classe A	3.300	36.760	0,01
TongFu Microelectronics - Classe A	4.400	17.710	0,01
Will Semiconductor Shanghai - Classe A	9.100	129.419	0,06
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical - Classe A	10.600	46.059	0,02
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>993.468</b>	<b>0,45</b>
<b>Logiciels (3,98%)</b>			
37 Interactive Entertainment Network Technology Group - Classe A	22.000	46.868	0,02
Beijing Kingsoft Office Software - Classe A	3.993	155.766	0,07
Cambricon Technologies - Classe A	1.863	166.976	0,08
China National Software & Service - Classe A	7.500	47.698	0,02
Empyrean Technology - Classe A	1.200	19.794	0,01
Hundsun Technologies - Classe A	20.169	76.896	0,03
Iflytek - Classe A	16.400	107.941	0,05
Kingdee International Software Group	574.000	630.310	0,29
Kingsoft	175.200	758.949	0,35
NetEase	364.808	6.499.711	2,97
Shanghai Baosight Software - Classe A	10.100	40.254	0,02
Shanghai Baosight Software - Classe B	49.300	79.126	0,04
Yonyou Network Technology - Classe A	41.390	60.494	0,03
<b>Total Logiciels</b>		<b>8.690.783</b>	<b>3,98</b>
<b>Télécommunications (5,08%)</b>			
Eoptolink Technology - Classe A	2.100	33.061	0,01
Shenzhen Transsion Holdings - Classe A	9.661	125.015	0,06
Suzhou TFC Opticalcommunication - Classe A	1.960	24.391	0,01
Xiaomi - Classe B	2.312.600	10.271.011	4,70
Yealink Network Technology - Classe A	10.500	55.207	0,03
Zhongji Innolight - Classe A	8.760	147.374	0,07
ZTE - Classe A	28.900	159.035	0,07
ZTE - Classe H	89.400	280.240	0,13
<b>Total Télécommunications</b>		<b>11.095.334</b>	<b>5,08</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Transports (1,17%)</b>			
China Merchants Energy Shipping - Classe A	22.300	19.471	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation - Classe A	32.200	50.878	0,02
COSCO SHIPPING Energy Transportation - Classe H	194.000	155.341	0,07
COSCO SHIPPING Holdings - Classe A	44.500	93.952	0,04
COSCO SHIPPING Holdings - Classe H	187.195	308.459	0,14
JD Logistics	248.800	409.972	0,19
Orient Overseas International	20.500	303.754	0,14
SF Holding - Classe A	33.500	183.893	0,09
ZTO Express Cayman	52.867	1.029.715	0,47
<b>Total Transports</b>		<b>2.555.435</b>	<b>1,17</b>
<b>Eau (0,07%)</b>			
Beijing Enterprises Water Group	462.000	149.283	0,07
<b>Total Eau</b>		<b>149.283</b>	<b>0,07</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>218.518.338</b>	<b>99,96</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Immobilier (0,02%)</b>			
Country Garden Holdings *	621.399	38.798	0,02
<b>Total Immobilier</b>		<b>38.798</b>	<b>0,02</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>38.798</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 211.854.209 USD)</b>		<b>218.557.136</b>	<b>99,98</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>44.091</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>218.601.227</b>	<b>100,00</b>

\*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.

# MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Industrie aérospatiale et défense (0,76%)</b>			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	5.629	11.541	0,05
Bharat Electronics	14.430	49.410	0,23
Embraer	3.000	27.286	0,12
Hanwha Techwin	131	29.054	0,13
Hindustan Aeronautics	796	38.848	0,18
Korea Aerospace Industries	270	10.069	0,05
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>166.208</b>	<b>0,76</b>
<b>Agriculture (0,58%)</b>			
Charoen Pokphand Indonesia	26.600	7.867	0,04
Eastern	2.558	1.485	0,01
IOI	9.000	7.809	0,03
ITC	11.521	65.085	0,30
KT&G	426	30.992	0,14
Kuala Lumpur Kepong	1.624	7.917	0,04
QL Resources	4.950	5.269	0,02
<b>Total Agriculture</b>		<b>126.424</b>	<b>0,58</b>
<b>Compagnies aériennes (0,50%)</b>			
China Airlines	12.152	9.508	0,04
Eva Airways	10.285	13.913	0,06
Hanjin Kal	85	4.353	0,02
InterGlobe Aviation	742	39.471	0,18
Korean Air Lines	702	10.777	0,05
Latam Airlines Group	564.656	7.795	0,04
Pegasus Hava Tasimaciligi	830	5.000	0,02
Turk Hava Yollari	2.425	19.271	0,09
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>110.088</b>	<b>0,50</b>
<b>Habillement (0,28%)</b>			
Eclat Textile	670	10.402	0,05
Feng TAY Enterprise	2.040	8.276	0,04
LPP	5	18.823	0,09
Page Industries	26	14.430	0,06
Pou Chen	8.830	9.938	0,04
<b>Total Habillement</b>		<b>61.869</b>	<b>0,28</b>
<b>Constructeurs automobiles (1,95%)</b>			
Ashok Leyland	5.283	13.607	0,06
Ford Otomotiv Sanayi	273	7.234	0,03
Hyundai Motor	543	78.196	0,36
Kia	980	67.035	0,30
Mahindra & Mahindra	3.694	129.748	0,59
Maruti Suzuki India	494	62.654	0,29
Tata Motors	8.034	69.456	0,32
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>427.930</b>	<b>1,95</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pièces et équipements automobiles (0,95%)</b>			
Balkrishna Industries	310	10.537	0,05
Bosch	26	10.356	0,05
Cheng Shin Rubber Industry	7.980	11.939	0,06
Hankook Tire & Technology	349	9.104	0,04
Hyundai Mobis	233	37.431	0,17
LG Energy Solution	183	43.259	0,20
MRF	9	13.733	0,06
Samsung SDI	225	37.827	0,17
Samvardhana Motherson International	12.520	22.831	0,10
Sona Blw Precision Forgings	1.597	11.095	0,05
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>208.112</b>	<b>0,95</b>
<b>Banques (17,28%)</b>			
Absa Group	3.508	35.275	0,16
Abu Dhabi Commercial Bank	11.167	31.679	0,14
Abu Dhabi Islamic Bank	5.429	20.427	0,09
Akbank	11.568	21.215	0,10
Al Rajhi Bank	7.771	195.650	0,89
Alinma Bank	4.941	38.069	0,17
Alior Bank	347	7.223	0,03
Alpha Services and Holdings	8.393	14.053	0,06
AMMB Holdings	9.400	11.520	0,05
Arab National Bank	3.870	21.712	0,10
AU Small Finance Bank	1.347	8.797	0,04
Axis Bank	9.046	112.497	0,51
Banco Bradesco	5.600	9.645	0,04
Banco de Chile	198.145	22.524	0,10
Banco de Credito e Inversiones	341	9.463	0,04
Banco do Brasil	7.200	28.169	0,13
Banco Santander Chile	245.552	11.679	0,05
Bank AlBilad	2.265	23.540	0,11
Bank Al-Jazira	1.998	9.944	0,05
Bank Central Asia	222.400	133.689	0,61
Bank Mandiri Persero	143.900	50.962	0,23
Bank Negara Indonesia Persero	63.800	17.243	0,08
Bank of Baroda	3.820	10.733	0,05
Bank of the Philippine Islands	8.160	17.210	0,08
Bank Polska Kasa Opieki	782	26.107	0,12
Bank Rakyat Indonesia Persero	270.400	68.545	0,31
Banque Saudi Fransi	4.515	19.034	0,09
BDO Unibank	9.100	22.654	0,10
Boubyan Bank	5.755	10.472	0,05
Canara Bank	8.388	9.809	0,05
Chang Hwa Commercial Bank	23.242	12.654	0,06
CIMB Group Holdings	28.900	52.998	0,24
Commercial Bank	11.888	14.203	0,07
Commercial International Bank	9.078	14.020	0,06
Credicorp	253	46.380	0,21
Dubai Islamic Bank	10.366	20.009	0,09
Dukhan Bank	7.250	7.358	0,03

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (17,28%) (suite)</b>			
Emirates NBD Bank	7.055	41.200	0,19
Eurobank Ergasias Services and Holdings - Classe A	10.254	23.678	0,11
First Abu Dhabi Bank	18.194	68.059	0,31
FirstRand	20.200	81.314	0,37
Grupo Financiero Banorte - Classe O	10.400	67.008	0,31
Grupo Financiero Inbursa - Classe O	6.700	13.981	0,06
Gulf Bank KSCP	6.505	6.878	0,03
Hana Financial Group	1.147	44.255	0,20
HDFC Bank	22.307	461.923	2,11
Hong Leong Bank	2.600	11.955	0,05
ICICI Bank	20.561	307.801	1,41
IDFC First Bank	16.474	12.150	0,06
IndusInd Bank	1.063	11.921	0,05
Industrial Bank of Korea	1.172	11.408	0,05
Inter & Co - Classe A	700	2.954	0,01
KakaoBank	619	8.851	0,04
Kasikornbank	800	3.649	0,02
Kasikornbank - NVDR	2.300	10.490	0,05
Komerčni Banka	329	11.482	0,05
Kotak Mahindra Bank	4.344	90.623	0,41
Krung Thai Bank	14.100	8.685	0,04
Kuwait Finance House	41.261	99.840	0,46
Malayan Banking	20.500	46.946	0,21
Masraf Al Rayan	26.079	17.641	0,08
mBank	49	6.491	0,03
Metropolitan Bank & Trust	8.060	10.032	0,05
Moneta Money Bank	1.191	6.065	0,03
National Bank of Greece	3.324	26.366	0,12
National Bank of Kuwait	31.996	92.989	0,42
Nedbank Group	1.837	27.425	0,13
NU Holdings - Classe A	11.700	121.212	0,55
OTP Bank Nyrt	885	48.320	0,22
Piraeus Financial Holdings	3.961	15.791	0,07
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	3.571	51.664	0,24
Public Bank	55.300	56.395	0,26
Punjab National Bank	8.156	9.791	0,05
Qatar International Islamic Bank	3.515	10.523	0,05
Qatar Islamic Bank	7.079	41.529	0,19
Qatar National Bank	18.321	87.001	0,40
RHB Bank	6.484	9.396	0,04
Riyad Bank	5.892	44.848	0,21
Santander Bank Polska	158	17.504	0,08
Saudi British Bank	4.082	36.557	0,17
Saudi Investment Bank	2.132	8.228	0,04
Saudi National Bank	11.530	102.492	0,47
SCB X - NVDR	3.500	12.062	0,06
Shanghai Commercial & Savings Bank	14.945	18.052	0,08
Shinhan Financial Group	1.751	56.676	0,26
Standard Bank Group	5.447	64.013	0,29

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (17,28%) (suite)</b>			
State Bank of India	7.186	66.724	0,30
Taiwan Business Bank	23.766	10.765	0,05
TMBThanachart Bank	70.700	3.857	0,02
Türkiye İis Bankası - Classe C	32.191	12.326	0,06
Union Bank of India	6.127	8.614	0,04
Woori Financial Group	2.586	26.999	0,12
Yapi ve Kredi Bankası	12.508	10.831	0,05
Yes Bank	57.028	13.049	0,06
<b>Total Banques</b>		<b>3.786.440</b>	<b>17,28</b>
<b>Boissons (1,02%)</b>			
Ambev	18.800	35.726	0,16
Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii	915	4.958	0,02
Arca Continental	2.300	19.108	0,09
Coca-Cola Femsa	2.240	17.451	0,08
Coca-Cola İçecek	3.892	6.598	0,03
Fomento Economico Mexicano	7.100	60.678	0,28
Tata Consumer Products	2.198	23.484	0,11
United Spirits	1.085	20.600	0,09
Varun Beverages	4.681	34.911	0,16
<b>Total Boissons</b>		<b>223.514</b>	<b>1,02</b>
<b>Matériaux de construction (0,95%)</b>			
Ambuja Cements	2.193	13.725	0,06
Asia Cement	9.600	11.830	0,06
Cemex - Classe CPO	62.400	35.052	0,16
Grasim Industries	1.074	30.643	0,14
Shree Cement	34	10.204	0,05
TCC Group Holdings	29.490	28.514	0,13
UltraTech Cement	447	59.658	0,27
Voltas	835	17.458	0,08
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>207.084</b>	<b>0,95</b>
<b>Produits chimiques (2,13%)</b>			
Advanced Petrochemical	605	5.169	0,02
Asian Paints	1.617	43.088	0,20
Barito Pacific	108.939	6.227	0,03
Chandra Asri Pacific	29.000	13.514	0,06
Ecopro	370	14.452	0,07
Enchem	56	5.055	0,02
Formosa Chemicals & Fibre	14.540	12.108	0,05
Formosa Plastics	14.925	16.161	0,07
Industries Qatar	6.084	22.174	0,10
Kumho Petrochemical	79	4.862	0,02
LG Chem	186	31.586	0,14
Lotte Chemical	51	2.072	0,01
Mesaieed Petrochemical Holding	22.575	9.269	0,04
Nan Ya Plastics	20.725	18.902	0,09
Petronas Chemicals Group	10.800	12.487	0,06
PI Industries	310	13.345	0,06

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits chimiques (2,13%) (suite)</b>			
PTT Global Chemical	6.000	4.294	0,02
SABIC Agri-Nutrients	857	25.317	0,12
Sahara International Petrochemical	1.341	8.880	0,04
Sasol	2.147	9.474	0,04
Saudi Arabian Mining	5.118	68.514	0,31
Saudi Basic Industries	3.679	65.602	0,30
Saudi Kayan Petrochemical	3.247	6.066	0,03
SRF	548	14.325	0,07
Supreme Industries	236	12.957	0,06
UPL	1.760	10.299	0,05
Yanbu National Petrochemical	1.091	10.976	0,05
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>467.175</b>	<b>2,13</b>
<b>Charbon (0,22%)</b>			
Alamtri Resources Indonesia	54.000	8.153	0,04
Coal India	7.132	32.001	0,15
Exxaro Resources	938	7.852	0,03
<b>Total Charbon</b>		<b>48.006</b>	<b>0,22</b>
<b>Services commerciaux (0,60%)</b>			
Adani Ports & Special Economic Zone	2.135	30.700	0,14
Bangkok Expressway & Metro	21.700	4.519	0,02
Bidvest Group	1.263	17.648	0,08
CCR	3.900	6.420	0,03
International Container Terminal Services	3.900	26.025	0,12
Localiza Rent a Car	3.451	17.987	0,08
Marico	1.968	14.700	0,07
Promotora y Operadora de Infraestructura	610	5.182	0,02
StoneCo - Classe A	1.000	7.970	0,04
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>131.151</b>	<b>0,60</b>
<b>Ordinateurs (4,45%)</b>			
Acer	10.830	13.147	0,06
Advantech	1.733	18.316	0,08
Arabian Internet & Communications Services	93	6.683	0,03
Asia Vital Components	1.200	22.803	0,10
Asustek Computer	2.650	49.792	0,23
Compal Electronics	16.020	18.397	0,08
Elm	101	29.972	0,14
Gigabyte Technology	1.860	15.460	0,07
Infosys	13.134	288.411	1,32
Innolux	28.454	12.455	0,06
Inventec	11.805	18.040	0,08
LG	352	17.216	0,08
LTIMindtree	291	18.986	0,09
Mphasis	384	12.770	0,06
Persistent Systems	427	32.208	0,15
Posco DX	203	2.631	0,01
Quanta Computer	10.605	92.838	0,42
Samsung SDS	178	15.452	0,07

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Ordinateurs (4,45%) (suite)</b>			
Tata Consultancy Services	3.574	170.940	0,78
Tata Elxsi	131	10.400	0,05
Wipro	10.706	37.746	0,17
Wistron	10.650	33.784	0,15
Wiwynn	465	37.161	0,17
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>975.608</b>	<b>4,45</b>
<b>Produits de soin personnel (0,29%)</b>			
Amorepacific	111	7.902	0,03
Colgate-Palmolive India	541	16.939	0,08
Dabur India	2.098	12.424	0,06
Godrej Consumer Products	1.524	19.261	0,09
LG H&H	37	7.666	0,03
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>64.192</b>	<b>0,29</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,12%)</b>			
Adani Enterprises	537	15.861	0,07
Posco International	220	5.925	0,03
Sime Darby	6.600	3.483	0,02
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>25.269</b>	<b>0,12</b>
<b>Services financiers diversifiés (5,49%)</b>			
B3 - Brasil Bolsa Balcao	20.800	34.746	0,16
Bajaj Finance	1.112	88.621	0,40
Bajaj Finserv	1.573	28.811	0,13
Banco BTG Pactual	4.800	21.134	0,10
BSE	267	16.608	0,08
Capitec Bank Holdings	343	56.973	0,26
Chailease Holding	5.702	19.653	0,09
Cholamandalam Investment and Finance	1.781	24.671	0,11
CTBC Financial Holding	67.945	81.034	0,37
E.Sun Financial Holding	57.567	47.322	0,22
First Financial Holding	45.411	37.537	0,17
Fubon Financial Holding	33.107	91.188	0,42
HDFC Asset Management	362	17.755	0,08
Hua Nan Financial Holdings	36.966	29.485	0,13
Jio Financial Services	11.397	39.763	0,18
KB Financial Group	1.498	84.356	0,38
KGI Financial Holding	60.780	31.887	0,15
Korea Investment Holdings	162	7.846	0,04
Krungthai Card	5.900	8.652	0,04
Mega Financial Holding	47.588	56.175	0,26
Meritz Financial Group	376	26.562	0,12
Mirae Asset Securities	1.234	6.731	0,03
Muthoot Finance	503	12.550	0,06
NH Investment & Securities	481	4.558	0,02
Old Mutual	19.992	13.254	0,06
Power Finance	6.071	31.804	0,14
REC	4.868	28.470	0,13
Sanlam	7.129	32.823	0,15

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (5,49%) (suite)</b>			
Saudi Tadawul Group Holding	187	10.790	0,05
SBI Cards & Payment Services	1.103	8.553	0,04
Shriram Finance	1.127	38.032	0,17
SinoPac Financial Holdings	44.370	30.992	0,14
Sundaram Finance	298	14.423	0,07
Taishin Financial Holding	46.913	24.899	0,11
Taiwan Cooperative Financial Holding	43.671	32.369	0,15
XP - Classe A	1.448	17.159	0,08
Yuanta Financial Holding	42.045	43.604	0,20
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>1.201.790</b>	<b>5,49</b>
<b>Electricité (2,47%)</b>			
ACWA Power	590	63.029	0,29
Adani Green Energy	840	10.211	0,05
Adani Power	2.259	13.970	0,06
Centrais Eletricas Brasileiras	5.000	27.623	0,13
CEZ	633	24.917	0,11
CPFL Energia	1.200	6.136	0,03
Enel Americas	112.944	9.909	0,05
Enel Chile	129.947	7.513	0,03
Energisa	1.000	5.905	0,03
Engie Brasil Energia	900	5.172	0,02
Equatorial Energia	4.711	20.894	0,10
Gulf Energy Development	11.100	19.371	0,09
Interconexion Electrica	1.528	5.792	0,03
JSW Energy	1.826	13.707	0,06
Korea Electric Power	925	12.598	0,06
Manila Electric	1.290	10.883	0,05
Metlen Energy & Metals	475	16.487	0,08
NHPC	11.530	10.867	0,05
NTPC	16.903	65.814	0,30
PGE Polska Grupa Energetyczna	4.323	6.353	0,03
Power Grid of India	17.852	64.369	0,29
Public Power	768	9.813	0,04
Qatar Electricity & Water	1.977	8.525	0,04
Saudi Electricity	3.135	14.101	0,06
Tata Power	6.226	28.536	0,13
Tenaga Nasional	11.200	37.421	0,17
Torrent Power	671	11.646	0,05
YTL Power International	9.900	9.786	0,04
<b>Total Electricité</b>		<b>541.348</b>	<b>2,47</b>
<b>Composants et équipements électriques (1,07%)</b>			
ABB India	228	18.408	0,08
Bharat Heavy Electricals	3.913	10.485	0,05
Delta Electronics	7.395	97.105	0,44
Ecopro	206	15.378	0,07
Fortune Electric	489	8.397	0,04
L&F	97	5.337	0,02
LG Innotek	58	6.383	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Composants et équipements électriques (1,07%) (suite)</b>			
Polycab India	227	19.282	0,09
Siemens	366	27.942	0,13
Suzlon Energy	36.152	26.274	0,12
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>234.991</b>	<b>1,07</b>
<b>Electronique (2,78%)</b>			
AUO	23.705	10.593	0,05
Delta Electronics Thailand	12.600	56.357	0,26
Dixon Technologies India	123	25.769	0,12
E Ink Holdings	3.360	27.979	0,13
Ecopro Materials	77	3.442	0,02
Havells India	933	18.255	0,08
Hon Hai Precision Industry	49.617	278.471	1,27
Jentech Precision Industrial	319	14.839	0,07
LG Display	1.188	7.368	0,03
Micro-Star International	2.740	15.336	0,07
Pegatron	8.175	22.916	0,10
Samsung Electro-Mechanics	212	17.828	0,08
Silergy	1.205	14.831	0,07
Synnex Technology International	5.122	11.061	0,05
Unimicron Technology	5.289	22.747	0,10
Voltronic Power Technology	236	13.389	0,06
WPG Holdings	5.850	12.205	0,06
Yageo	1.535	25.330	0,11
Zhen Ding Technology Holding	2.960	10.834	0,05
<b>Total Electronique</b>		<b>609.550</b>	<b>2,78</b>
<b>Ingénierie et construction (0,78%)</b>			
Airports of Thailand	16.700	29.144	0,13
Budimex	46	5.196	0,03
Gamuda	15.704	16.647	0,08
GMR Airports Infrastructure	10.206	9.365	0,04
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1.100	9.494	0,04
Grupo Aeroportuario del Pacifico - Classe B	1.570	27.676	0,13
Grupo Aeroportuario del Sureste - Classe B	675	17.357	0,08
Malaysia Airports Holdings	4.000	9.464	0,04
Operadora De Sites Mexicanos - Classe A1	4.100	2.443	0,01
Rail Vikas Nigam	2.176	10.744	0,05
Samsung C&T	345	26.904	0,12
Samsung Engineering	608	6.835	0,03
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>171.269</b>	<b>0,78</b>
<b>Divertissement (0,12%)</b>			
HYBE	103	13.532	0,06
OPAP	782	12.713	0,06
<b>Total Divertissement</b>		<b>26.245</b>	<b>0,12</b>
<b>Alimentation (2,08%)</b>			
Almarai	1.893	28.818	0,13
Avenue Supermarts	600	24.962	0,11
Bid	1.352	30.850	0,14

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Alimentation (2,08%) (suite)</b>			
BIM Birllesik Magazalar	1.928	28.816	0,13
BRF	1.900	7.800	0,04
Britannia Industries	456	25.368	0,12
Cencosud	4.393	9.718	0,04
Charoen Pokphand Foods	15.900	10.633	0,05
CJ CheilJedang	35	6.074	0,03
Dino Polska	187	17.647	0,08
Gruma - Classe B	700	10.972	0,05
Grupo Bimbo - Classe A	5.100	13.549	0,06
Grupo Comercial Chedraui	1.200	7.231	0,03
GS Holdings	216	5.766	0,03
Indofood CBP Sukses Makmur	11.000	7.774	0,03
Indofood Sukses Makmur	17.000	8.133	0,04
JBS	3.300	19.390	0,09
JG Summit Holdings	6.900	2.451	0,01
Nestle India	1.346	34.117	0,16
Nestle Malaysia	400	8.944	0,04
Orion	115	7.999	0,04
PPB Group	2.500	6.933	0,03
SD Guthrie	7.900	8.745	0,04
Shoprite Holdings	2.036	31.775	0,14
SM Investments	970	15.075	0,07
Sumber Alfaria Trijaya	68.200	12.076	0,05
Uni-President Enterprises	19.585	48.329	0,22
Universal Robina	4.230	5.777	0,03
Woolworths Holdings	3.276	10.825	0,05
<b>Total Alimentation</b>		<b>456.547</b>	<b>2,08</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,18%)</b>			
Empresas	4.837	7.591	0,03
Indah Kiat Pulp & Paper	8.800	3.718	0,02
Suzano	2.900	29.001	0,13
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>40.310</b>	<b>0,18</b>
<b>Gaz (0,09%)</b>			
GAIL India	8.537	19.044	0,09
<b>Total Gaz</b>		<b>19.044</b>	<b>0,09</b>
<b>Services de santé (0,87%)</b>			
Apollo Hospitals Enterprise	411	35.027	0,16
Bangkok Dusit Medical Services - Classe F	42.200	30.324	0,14
Bumrungrad Hospital	2.300	13.458	0,06
Dallah Healthcare	119	4.751	0,02
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group	368	27.462	0,12
IHH Healthcare	8.200	13.387	0,06
Max Healthcare Institute	3.161	41.653	0,19
Mouwasat Medical Services	360	8.154	0,04
Nahdi Medical	114	3.568	0,02
Rede D'Or Sao Luiz	3.300	13.578	0,06
<b>Total Services de santé</b>		<b>191.362</b>	<b>0,87</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,27%)</b>			
Alfa - Classe A	13.265	9.627	0,04
Haci Omer Sabanci Holding	4.544	12.336	0,06
KOC Holding	2.807	14.178	0,06
Siam Cement - NVDR	3.100	15.275	0,07
YTL	13.000	7.763	0,04
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>59.179</b>	<b>0,27</b>
<b>Ameublement (0,26%)</b>			
Coway	217	9.861	0,05
LG Electronics	402	22.802	0,10
Lite-On Technology	7.930	24.067	0,11
<b>Total Ameublement</b>		<b>56.730</b>	<b>0,26</b>
<b>Produits domestiques (0,55%)</b>			
Hindustan Unilever	3.342	90.830	0,41
Kimberly-Clark de Mexico - Classe A	6.000	8.484	0,04
Nien Made Enterprise	730	8.161	0,04
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	5.416	6.359	0,03
Unilever Indonesia	51.800	6.067	0,03
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>119.901</b>	<b>0,55</b>
<b>Assurance (1,70%)</b>			
Al Rajhi for Co-operative Insurance	152	6.942	0,03
BB Seguridade Participacoes	2.800	16.398	0,07
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	303	16.692	0,08
Caixa Seguridade Participaco	2.400	5.536	0,03
Cathay Financial Holding	37.510	78.144	0,36
Co for Cooperative Insurance	268	10.528	0,05
DB Insurance	177	12.360	0,06
Discovery	2.141	22.099	0,10
Hapvida Participacoes e Investimentos	17.700	6.389	0,03
HDFC Life Insurance	4.006	28.873	0,13
ICICI Lombard General Insurance	886	18.501	0,08
ICICI Prudential Life Insurance	1.545	11.817	0,05
OUTsurace Group	3.273	11.534	0,05
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	2.396	26.590	0,12
Samsung Fire & Marine Insurance	126	30.684	0,14
Samsung Life Insurance	298	19.190	0,09
SBI Life Insurance	1.842	29.915	0,14
Shin Kong Financial Holding	57.022	20.524	0,09
<b>Total Assurances</b>		<b>372.716</b>	<b>1,70</b>
<b>Internet (1,86%)</b>			
Allegro.eu	2.369	15.531	0,07
GoTo Gojek Tokopedia	3.345.800	14.551	0,07
Info Edge India	269	27.264	0,12
Kakao	1.265	32.825	0,15
Naspers - Classe N	676	149.502	0,68
NAVER	569	76.877	0,35

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Internet (1,86%) (suite)</b>			
NCSOFT	58	7.214	0,03
Zomato	26.021	84.509	0,39
<b>Total Internet</b>		<b>408.273</b>	<b>1,86</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,35%)</b>			
Bajaj Holdings & Investment	98	13.606	0,06
Multiply Group	13.995	7.887	0,04
Reinet Investments	538	12.749	0,06
Remgro	1.886	15.502	0,07
Saudi Industrial Investment Group	1.473	6.547	0,03
SK Square	361	19.446	0,09
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>75.737</b>	<b>0,35</b>
<b>Fer et acier (1,47%)</b>			
China Steel	48.580	29.117	0,13
Companhia Siderurgica Nacional	2.900	4.159	0,02
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	11.792	8.137	0,04
Jindal Stainless	1.414	11.548	0,05
Jindal Steel & Power	1.637	17.796	0,08
JSW Steel	2.544	26.788	0,12
Kumba Iron Ore	223	3.855	0,02
POSCO Holdings	278	47.871	0,22
Tata Steel	28.898	46.597	0,21
Vale	13.400	118.321	0,54
Walsin Lih Wa	11.030	7.974	0,04
<b>Total Fer et acier</b>		<b>322.163</b>	<b>1,47</b>
<b>Loisirs (0,50%)</b>			
Bajaj Auto	282	28.981	0,13
Eicher Motors	564	31.765	0,15
Hero MotoCorp	446	21.675	0,10
TVS Motor	989	27.361	0,12
<b>Total Loisirs</b>		<b>109.782</b>	<b>0,50</b>
<b>Hébergement (0,26%)</b>			
Genting	9.100	7.855	0,04
Genting Malaysia	10.900	5.509	0,02
Indian Hotels	3.478	35.650	0,16
Minor International	11.100	8.465	0,04
<b>Total Hébergement</b>		<b>57.479</b>	<b>0,26</b>
<b>Machines - Construction &amp; exploitation minière (0,25%)</b>			
Doosan Bobcat	204	5.806	0,03
Doosan Enerbility	1.688	20.123	0,09
HD Hyundai Electric	89	23.094	0,11
LS Electric	50	5.462	0,02
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>54.485</b>	<b>0,25</b>
<b>Machines - Divers (0,50%)</b>			
CG Power and Industrial Solutions	2.540	21.598	0,10
Cummins India	593	22.677	0,10

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Machines - Divers (0,50%) (suite)</b>			
Thermax	170	8.022	0,04
WEG	6.800	58.084	0,26
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>110.381</b>	<b>0,50</b>
<b>Médias (0,04%)</b>			
Saudi Research & Media Group	131	9.588	0,04
<b>Total Médias</b>		<b>9.588</b>	<b>0,04</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,33%)</b>			
APL Apollo Tubes	624	11.430	0,05
Astral	520	10.035	0,05
Bharat Forge	926	14.056	0,06
Catcher Technology	2.982	17.646	0,08
Tube Investments of India	468	19.549	0,09
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>72.716</b>	<b>0,33</b>
<b>Exploitation minière (1,86%)</b>			
Amman Mineral Internasional	24.100	12.690	0,06
Anglo American Platinum	338	10.191	0,05
AngloGold Ashanti	2.060	45.960	0,21
Companhia de Minas Buenaventura - ADR	687	7.914	0,04
Gold Fields	3.601	47.155	0,21
Grupo Mexico - Classe B	12.600	59.950	0,27
Harmony Gold Mining	2.358	18.829	0,09
Hindalco Industries	5.370	37.788	0,17
Impala Platinum Holdings	3.891	18.094	0,08
Industrias Penoles	800	10.242	0,05
KGHM Polska Miedz	528	14.700	0,07
Korea Zinc	20	13.667	0,06
Merdeka Copper Gold	41.100	4.124	0,02
NMDC	11.574	8.912	0,04
Press Metal Aluminium Holdings	13.600	14.903	0,07
Sibanye Stillwater	10.517	8.349	0,04
Southern Copper	371	33.809	0,15
United Tractors	6.300	10.480	0,05
Vedanta	5.564	28.885	0,13
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>406.642</b>	<b>1,86</b>
<b>Fabricants divers (0,43%)</b>			
Airtac International Group	582	14.983	0,07
Hyundai Rotem	307	10.364	0,05
Largan Precision	385	31.414	0,14
Pidilite Industries	649	22.016	0,10
POSCO Chemical	114	11.004	0,05
SKC	62	4.426	0,02
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>94.207</b>	<b>0,43</b>
<b>Pétrole et gaz (4,44%)</b>			
Ades Holding	1.508	6.967	0,03
ADNOC Drilling	12.628	18.325	0,08
Bharat Petroleum	5.624	19.211	0,09

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (4,44%) (suite)</b>			
Cosan	4.900	6.472	0,03
Empresas Copec	1.467	8.967	0,04
HD Hyundai	167	8.984	0,04
Hindustan Petroleum	3.975	18.978	0,09
Indian Oil	12.437	19.816	0,09
MOL Hungarian Oil & Gas	1.429	9.820	0,04
Oil & Natural Gas	11.789	32.945	0,15
Oil India	1.816	9.137	0,04
ORLEN	2.443	27.916	0,13
Petroleo Brasileiro	14.900	95.051	0,43
Petronas Dagangan	900	3.889	0,02
PRIO	3.400	22.097	0,10
PTT	36.600	34.083	0,16
PTT Exploration & Production	5.500	19.196	0,09
PTT Oil & Retail Business	14.600	5.695	0,03
Qatar Fuel	2.471	10.180	0,05
Reliance Industries	24.045	341.365	1,56
Saudi Arabian Oil	22.943	171.276	0,78
Saudi Aramco Base Oil Company	161	4.791	0,02
SK	139	12.416	0,06
SK Innovation	268	20.389	0,09
S-Oil	198	7.370	0,03
Thai Oil	5.300	4.391	0,02
Turkiye Petrol Rafinerileri	3.589	14.403	0,07
Ultrapar Participacoes	2.700	6.940	0,03
Vibra Energia	3.900	11.262	0,05
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>972.332</b>	<b>4,44</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,05%)</b>			
Klabin	2.970	11.153	0,05
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>11.153</b>	<b>0,05</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,55%)</b>			
Alkem Laboratories	160	10.529	0,05
Alteogen	159	33.428	0,15
Aspen Pharmacare Holdings	1.385	12.100	0,06
Aurobindo Pharma	976	15.213	0,07
Celltrion	644	82.023	0,37
Cipla	2.138	38.183	0,17
Divi's Laboratories	446	31.771	0,15
Dr Reddy's Laboratories	2.390	38.761	0,18
Hanmi Pharm	20	3.811	0,02
HLB	502	24.927	0,11
Hypera	1.500	4.392	0,02
Kalbe Farma	85.300	7.208	0,03
Lupin	857	23.581	0,11
Mankind Pharma	466	15.678	0,07
PharmaEssentia	910	17.071	0,08
Richter Gedeon Nyrt	516	13.508	0,06
Samsung Biologics	68	43.835	0,20

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,55%) (suite)</b>			
SK Biopharmaceuticals	129	9.735	0,04
SK Bioscience	96	3.287	0,02
Sun Pharmaceutical Industries	3.829	84.365	0,39
Torrent Pharmaceuticals	393	15.424	0,07
Yuhan	216	17.534	0,08
Zyodus Lifesciences	1.033	11.724	0,05
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>558.088</b>	<b>2,55</b>
<b>Pipelines (0,11%)</b>			
Petronas Gas	2.900	11.467	0,05
Petronet LNG	2.886	11.670	0,06
<b>Total Pipelines</b>		<b>23.137</b>	<b>0,11</b>
<b>Immobilier (1,62%)</b>			
Aldar Properties	16.052	33.563	0,15
Ayala	1.110	11.494	0,05
Ayala Land	25.900	11.731	0,05
Barwa Real Estate	8.817	6.853	0,03
Central Pattana - NVDR	8.700	14.545	0,07
Dar Al Arkan Real Estate Development	2.182	8.769	0,04
DLF	3.063	29.512	0,14
Emaar Properties	26.075	91.222	0,42
Godrej Properties	593	19.301	0,09
Mabaneer KPSC	2.452	6.060	0,03
Macrotech Developers	1.264	20.513	0,09
NEPI Rockcastle	2.427	17.748	0,08
Oberoi Realty	499	13.473	0,06
Phoenix Mills	894	17.063	0,08
Prestige Estates Projects	680	13.455	0,06
Ruentex Development	5.893	7.711	0,04
SM Prime Holdings	37.600	16.348	0,07
Sunway	11.100	11.891	0,05
Talaat Moustafa Group	4.270	4.704	0,02
<b>Total Immobilier</b>		<b>355.956</b>	<b>1,62</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,10%)</b>			
Fibra Uno Administracion - REIT	11.100	11.061	0,05
Prologis Property Mexico - REIT	3.939	10.971	0,05
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>22.032</b>	<b>0,10</b>
<b>Distribution (2,04%)</b>			
Abu Dhabi National Oil for Distribution	10.699	10.253	0,05
Americana Restaurants International	9.602	5.777	0,03
Astra International	76.600	23.320	0,11
Central Retail	5.300	5.285	0,02
Clicks Group	971	19.199	0,09
CP ALL	22.400	36.627	0,17
CP AXTRA	5.618	4.490	0,02
Falabella	3.183	11.250	0,05
Grupo Carso - Classe A1	2.000	11.089	0,05
Home Product Center	27.600	7.609	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Distribution (2,04%) (suite)</b>			
Hotai Motor	1.120	21.147	0,10
Jarir Marketing	2.442	8.228	0,04
Jollibee Foods	1.900	8.836	0,04
Jubilant Foodworks	1.506	12.632	0,06
JUMBO	494	13.075	0,06
Kalyan Jewellers India	1.620	14.499	0,06
MR DIY Group M	9.400	3.889	0,02
Natura & Co Holding	4.000	8.262	0,04
Pepkor Holdings	10.034	15.394	0,07
President Chain Store	2.310	18.531	0,08
Raia Drogasil	5.600	19.942	0,09
Titan	1.414	53.729	0,24
Trent	710	59.074	0,27
Wal-Mart de Mexico	21.000	55.437	0,25
<b>Total Distribution</b>		<b>447.574</b>	<b>2,04</b>
<b>Semi-conducteurs (21,48%)</b>			
Alchip Technologies	310	31.015	0,14
ASE Technology Holding	12.898	63.734	0,29
eMemory Technology	270	27.630	0,13
Global Unichip	310	12.860	0,06
Globalwafers	1.038	12.079	0,05
Hanmi Semiconductor	163	9.135	0,04
Inari Amertron	12.000	8.212	0,04
MediaTek	5.893	254.346	1,16
Nanya Technology	5.180	4.622	0,02
Novatek Microelectronics	2.180	33.380	0,15
Realtek Semiconductor	1.840	31.878	0,15
Samsung Electronics	18.937	684.338	3,12
SK Hynix	2.175	256.925	1,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing	97.738	3.204.818	14,63
United Microelectronics	46.035	60.449	0,28
Vanguard International Semiconductor	3.771	11.491	0,05
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>4.706.912</b>	<b>21,48</b>
<b>Transport maritime (0,33%)</b>			
Hanwha Ocean	384	9.742	0,04
Hyundai Heavy Industries	96	18.748	0,09
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	161	24.935	0,11
Samsung Heavy Industries	2.484	19.067	0,09
<b>Total Transport maritime</b>		<b>72.492</b>	<b>0,33</b>
<b>Logiciels (1,14%)</b>			
CD Projekt	262	12.144	0,05
HCL Technologies	3.797	85.037	0,39
International Games System	933	27.719	0,13
Krafton	107	22.713	0,10
Netmarble	116	4.074	0,02
Oracle Financial Services Software	87	12.997	0,06
PB Fintech	1.266	31.184	0,14

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Logiciels (1,14%) (suite)</b>			
Tech Mahindra	2.154	42.927	0,20
TOTVS	2.400	10.392	0,05
<b>Total Logiciels</b>		<b>249.187</b>	<b>1,14</b>
<b>Télécommunications (3,88%)</b>			
Accton Technology	1.915	45.152	0,21
Advanced Info Service	4.800	40.405	0,19
America Movil - Classe B	74.200	53.350	0,24
Axiata Group	7.900	4.399	0,02
Bharti Airtel	10.196	189.090	0,86
CELCOMDIGI	12.700	10.282	0,05
Chunghwa Telecom	14.315	53.925	0,25
Emirates Telecommunications Group	14.385	63.915	0,29
Etiad Etisalat	1.350	19.186	0,09
Far EasTone Telecommunications	7.290	19.879	0,09
Hellenic Telecommunications Organization	764	11.772	0,05
Indus Towers	5.059	20.197	0,09
Intouch Holdings - Classe F	1.100	3.130	0,01
Intouch Holdings - NVDR	3.600	10.242	0,05
LG Uplus	1.074	7.536	0,03
Maxis	6.900	5.632	0,03
Mobile Telecommunications	7.820	11.896	0,05
Mobile Telecommunications Saudi Arabia	1.796	4.904	0,02
MTN Group	6.691	32.618	0,15
Ooredoo	3.730	11.832	0,05
PLDT	230	5.149	0,02
Saudi Telecom	7.781	82.834	0,38
SK Telecom	166	6.225	0,03
Taiwan Mobile	6.580	22.780	0,10
Tata Communications	429	8.536	0,04
Telefonica Brasil	1.600	12.113	0,06
Telekom Malaysia	5.300	7.882	0,04
Telkom Indonesia Persero	186.300	31.368	0,14
TIM	3.300	7.735	0,04
True	17.500	5.697	0,03
True - NVDR	20.700	6.739	0,03
Turkcell Iletisim Hizmetleri	4.502	11.815	0,05
Vodacom Group	2.289	12.296	0,06
Vodafone Idea	94.606	8.774	0,04
<b>Total Télécommunications</b>		<b>849.285</b>	<b>3,88</b>
<b>Textile (0,07%)</b>			
Far Eastern New Century	10.010	9.649	0,05
Sasa Polyester Sanayi	42.200	4.857	0,02
<b>Total Textile</b>		<b>14.506</b>	<b>0,07</b>
<b>Transports (0,65%)</b>			
Container Of India	966	8.891	0,04
Evergreen Marine Taiwan	3.895	26.732	0,12
HMM	970	11.636	0,05

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Transports (0,65%) (suite)</b>			
Hyundai Glovis	158	12.675	0,06
Indian Railway Catering & Tourism	922	8.474	0,04
MISC	5.200	8.838	0,04
Qatar Gas Transport	9.977	11.369	0,05
Rumo	5.800	16.749	0,08
SAL Saudi Logistics Services	111	7.462	0,03
Taiwan High Speed Rail	7.975	6.763	0,03
Wan Hai Lines	3.430	8.485	0,04
Yang Ming Marine Transport	6.505	15.020	0,07
<b>Total Transports</b>		<b>143.094</b>	<b>0,65</b>
<b>Eau (0,16%)</b>			
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	2.000	28.651	0,13
Power & Water Utility for Jubail & Yanbu	403	5.877	0,03
<b>Total Eau</b>		<b>34.528</b>	<b>0,16</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>21.311.781</b>	<b>97,26</b>
<b>Fonds</b>			
<b>Services commerciaux (0,33%)</b>			
State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	71.642	71.642	0,33
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>71.642</b>	<b>0,33</b>
<b>Total Fonds</b>		<b>71.642</b>	<b>0,33</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Constructeurs automobiles (0,11%)</b>			
Hyundai Motor	88	9.122	0,04
Hyundai Motor - KR	136	14.412	0,07
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>23.534</b>	<b>0,11</b>
<b>Banques (0,73%)</b>			
Banco Bradesco	20.700	38.734	0,18
Bancolumbia	3.174	25.346	0,11
Itau Unibanco Holding	19.300	96.002	0,44
<b>Total Banques</b>		<b>160.082</b>	<b>0,73</b>
<b>Produits chimiques (0,10%)</b>			
LG Chem	20	2.157	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Classe B	544	20.020	0,09
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>22.177</b>	<b>0,10</b>
<b>Electricité (0,11%)</b>			
Centrais Eletricas Brasileiras - Classe B	1.000	6.125	0,03
Companhia Energetica de Minas Gerais	6.500	11.689	0,05
Companhia Paranaense de Energia - Classe B	3.500	5.184	0,03
<b>Total Electricité</b>		<b>22.998</b>	<b>0,11</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,15%)</b>			
Itausa	22.712	32.462	0,15
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>32.462</b>	<b>0,15</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Fer et acier (0,07%)</b>			
Gerdau	5.280	15.504	0,07
<b>Total Fer et acier</b>		<b>15.504</b>	<b>0,07</b>
<b>Pétrole et gaz (0,48%)</b>			
Petroleo Brasileiro	17.900	104.859	0,48
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>104.859</b>	<b>0,48</b>
<b>Semi-conducteurs (0,45%)</b>			
Samsung Electronics	3.316	99.560	0,45
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>99.560</b>	<b>0,45</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>481.176</b>	<b>2,20</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 21.076.710 USD)</b>		<b>21.864.599</b>	<b>99,79</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>46.707</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>21.911.306</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
MSCI Emerging Markets ex China Index Futures 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	USD	71.163	1	-2.663	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>71.163</b>	<b>1</b>	<b>-2.663</b>	<b>-0,01</b>



# MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Agriculture (0,13%)</b>			
Kuala Lumpur Kepong	436.200	2.126.615	0,13
<b>Total Agriculture</b>		<b>2.126.615</b>	<b>0,13</b>
<b>Constructeurs automobiles (6,79%)</b>			
Ashok Leyland	1.270.274	3.271.617	0,21
BYD - Classe A	93.800	3.611.457	0,23
BYD - Classe H	906.500	31.111.542	1,96
Geely Automobile Holdings	5.260.000	10.035.235	0,63
Great Wall Motor - Classe A	121.100	434.320	0,03
Great Wall Motor - Classe H	2.007.000	3.529.325	0,22
Li Auto - Classe A	1.074.532	12.996.000	0,82
Mahindra & Mahindra	813.210	28.563.213	1,80
NIO - Classe A	1.273.741	5.706.291	0,36
XPeng - Classe A	1.077.826	6.472.825	0,41
Zhejiang Leapmotor Technology	453.400	1.899.880	0,12
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>107.631.705</b>	<b>6,79</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,52%)</b>			
Contemporary Amperex Technology - Classe A	229.321	8.308.845	0,52
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>8.308.845</b>	<b>0,52</b>
<b>Banques (14,71%)</b>			
Absa Group	738.737	7.428.476	0,47
Agricultural Bank of China - Classe A	4.392.500	3.194.981	0,20
Agricultural Bank of China - Classe H	24.185.000	13.792.513	0,87
Alpha Services and Holdings	1.958.766	3.279.765	0,21
AMMB Holdings	2.131.600	2.612.360	0,16
Bancolombia	226.205	1.930.594	0,12
Credicorp	58.803	10.779.766	0,68
First Abu Dhabi Bank	3.836.005	14.349.576	0,91
FirstRand	4.387.256	17.660.623	1,11
Grupo Financiero Banorte - Classe O	2.266.655	14.604.310	0,92
Hana Financial Group	250.484	9.664.430	0,61
Industrial & Commercial Bank of China - Classe A	3.261.600	3.074.341	0,19
Industrial & Commercial Bank of China - Classe H	60.469.000	40.556.838	2,56
Industrial Bank - Classe A	1.101.500	2.874.718	0,18
KakaoBank	143.662	2.054.196	0,13
Komercni Banka	67.480	2.355.088	0,15
mBank	12.889	1.707.466	0,11
Moneta Money Bank	213.853	1.088.971	0,07
Nedbank Group	404.801	6.043.269	0,38
Public Bank	12.728.200	12.980.117	0,82
Qatar National Bank	4.020.647	19.092.828	1,20
Santander Bank Polska	35.713	3.956.391	0,25
Shanghai Commercial & Savings Bank	3.384.000	4.087.492	0,26
Shinhan Financial Group	377.719	12.225.867	0,77
Standard Bank Group	1.163.511	13.673.566	0,86

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (14,71%) (suite)</b>			
Woori Financial Group	550.429	5.746.761	0,36
Yapi ve Kredi Bankasi	2.910.171	2.520.028	0,16
<b>Total Banques</b>		<b>233.335.331</b>	<b>14,71</b>
<b>Boissons (0,82%)</b>			
Fomento Economico Mexicano	1.522.332	13.010.227	0,82
<b>Total Boissons</b>		<b>13.010.227</b>	<b>0,82</b>
<b>Matériaux de construction (0,01%)</b>			
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology - Classe A	56.200	99.363	0,01
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>99.363</b>	<b>0,01</b>
<b>Produits chimiques (1,48%)</b>			
Asian Paints	332.572	8.862.048	0,56
Ganfeng Lithium Group - Classe A	89.800	428.237	0,03
LG Chem	42.955	7.294.603	0,46
Lotte Chemical	16.809	682.796	0,04
PI Industries	65.462	2.818.122	0,18
Shanghai Putailai New Energy Technology - Classe A	131.670	285.346	0,02
Supreme Industries	56.675	3.111.693	0,19
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>23.482.845</b>	<b>1,48</b>
<b>Services commerciaux (0,83%)</b>			
Bidvest Group	293.231	4.097.309	0,26
CCR	912.800	1.502.655	0,09
Hangzhou Tigermed Consulting - Classe A	18.600	138.382	0,01
Localiza Rent a Car	797.100	4.154.620	0,26
Marico	444.798	3.322.461	0,21
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>13.215.427</b>	<b>0,83</b>
<b>Ordinateurs (5,54%)</b>			
Acer	2.546.000	3.090.814	0,19
Advantech	412.727	4.362.119	0,28
Compal Electronics	3.629.000	4.167.575	0,26
IET Systems - Classe A	84.500	597.134	0,04
Infosys	2.893.288	63.533.970	4,01
Innolux	6.749.160	2.954.154	0,19
Lenovo Group	7.004.000	9.088.668	0,57
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>87.794.434</b>	<b>5,54</b>
<b>Produits de soin personnel (0,28%)</b>			
Dabur India	459.954	2.723.823	0,17
LG H&H	8.069	1.671.735	0,11
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>4.395.558</b>	<b>0,28</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,42%)</b>			
Pop Mart International Group	466.600	5.385.036	0,34
Sime Darby	2.476.800	1.307.223	0,08
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>6.692.259</b>	<b>0,42</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (9,11%)</b>			
B3 - Brasil Bolsa Balcao	4.728.500	7.898.884	0,50
BOC Aviation	176.100	1.368.139	0,09
Capitec Bank Holdings	75.834	12.596.160	0,79
Chailease Holding	1.303.267	4.492.037	0,28
CTBC Financial Holding	14.482.000	17.271.766	1,09
E.Sun Financial Holding	12.554.267	10.320.044	0,65
First Financial Holding	9.840.591	8.134.332	0,51
Fubon Financial Holding	7.148.978	19.690.790	1,24
Huatai Securities - Classe A	377.300	903.999	0,06
Huatai Securities - Classe H	1.115.800	1.884.576	0,12
KB Financial Group	325.369	18.322.243	1,16
Mega Financial Holding	10.302.055	12.160.915	0,77
Old Mutual	4.173.358	2.766.757	0,17
Orient Securities - Classe A	355.500	511.351	0,03
Sanlam	1.559.753	7.181.311	0,45
SinoPac Financial Holdings	9.430.705	6.587.355	0,42
Taishin Financial Holding	10.196.422	5.411.635	0,34
Taiwan Cooperative Financial Holding	9.343.635	6.925.539	0,44
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>144.427.833</b>	<b>9,11</b>
<b>Electricité (0,31%)</b>			
Adani Green Energy	180.986	2.200.022	0,14
Energisa	207.000	1.222.328	0,07
Interconexion Electrica	406.601	1.541.295	0,10
<b>Total Electricité</b>		<b>4.963.645</b>	<b>0,31</b>
<b>Composants et équipements électriques (1,55%)</b>			
Delta Electronics	1.691.000	22.204.868	1,40
Fortune Electric	126.000	2.163.767	0,14
Goldwind Science & Technology - Classe A	178.500	251.162	0,01
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>24.619.797</b>	<b>1,55</b>
<b>Electronique (2,40%)</b>			
AUO	5.707.800	2.550.573	0,16
Delta Electronics Thailand	2.706.900	12.107.413	0,76
E Ink Holdings	745.000	6.203.694	0,39
Havells India	217.286	4.251.371	0,27
LG Display	263.222	1.632.454	0,10
Lingyi iTech Guangdong - Classe A	385.200	419.751	0,03
Samsung Electro-Mechanics	48.796	4.103.484	0,26
Shenzhen Inovance Technology - Classe A	71.800	572.913	0,04
Voltronic Power Technology	58.000	3.290.579	0,21
WPG Holdings	1.386.000	2.891.684	0,18
<b>Total Electronique</b>		<b>38.023.916</b>	<b>2,40</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,07%)</b>			
Sungrow Power Supply - Classe A	111.640	1.122.711	0,07
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>1.122.711</b>	<b>0,07</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Ingénierie et construction (0,65%)</b>			
Budimex	10.795	1.219.423	0,08
Gamuda	3.396.200	3.600.131	0,23
Grupo Aeroportuario del Sureste - Classe B	156.945	4.035.799	0,25
Samsung Engineering	134.330	1.510.146	0,09
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>10.365.499</b>	<b>0,65</b>
<b>Alimentation (1,68%)</b>			
Bid	291.794	6.658.068	0,42
Britannia Industries	93.802	5.218.268	0,33
China Mengniu Dairy	2.735.000	6.182.661	0,39
CJ CheilJedang	7.345	1.274.767	0,08
Inner Mongolia Yili Industrial Group - Classe A	338.200	1.390.298	0,09
Nestle Malaysia	59.600	1.332.620	0,08
PPB Group	563.100	1.561.543	0,10
Woolworths Holdings	811.207	2.680.379	0,17
Yihai Kerry Arawana Holdings - Classe A	73.800	327.810	0,02
<b>Total Alimentation</b>		<b>26.626.414</b>	<b>1,68</b>
<b>Produits médicaux (0,22%)</b>			
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Classe H	2.117.200	1.253.757	0,08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics - Classe A	62.400	2.167.404	0,14
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>3.421.161</b>	<b>0,22</b>
<b>Services de santé (1,26%)</b>			
Bangkok Dusit Medical Services - Classe F	9.713.600	6.980.003	0,44
IHH Healthcare	1.905.800	3.111.336	0,20
WuXi AppTec - Classe A	128.300	961.879	0,06
WuXi AppTec - Classe H	269.464	1.959.940	0,12
Wuxi Biologics Cayman	3.070.000	6.939.952	0,44
<b>Total Services de santé</b>		<b>19.953.110</b>	<b>1,26</b>
<b>Ameublement (0,49%)</b>			
Coway	47.801	2.172.256	0,14
Lite-On Technology	1.857.000	5.635.941	0,35
<b>Total Ameublement</b>		<b>7.808.197</b>	<b>0,49</b>
<b>Produits domestiques (1,23%)</b>			
Hindustan Unilever	715.143	19.436.486	1,23
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>19.436.486</b>	<b>1,23</b>
<b>Assurance (1,34%)</b>			
Cathay Financial Holding	8.274.460	17.238.195	1,09
Hapvida Participacoes e Investimentos	4.251.600	1.534.687	0,10
ICICI Prudential Life Insurance	320.298	2.449.924	0,15
<b>Total Assurances</b>		<b>21.222.806</b>	<b>1,34</b>
<b>Internet (10,56%)</b>			
Allegro.eu	504.085	3.304.755	0,21
China Ruyi Holdings	5.484.000	1.729.645	0,11
Info Edge India	61.800	6.263.644	0,39
Kakao	269.767	7.000.033	0,44
KANZHUN - ADR	235.900	3.255.420	0,21

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Internet (10,56%) (suite)</b>			
Meituan - Classe B	3.564.500	69.610.985	4,39
Naspers - Classe N	147.262	32.567.924	2,05
NAVER	125.832	17.000.975	1,07
NCSOFT	12.290	1.528.580	0,10
Tongcheng Travel Holdings	1.099.600	2.576.319	0,16
Vipshop Holdings - ADR	294.693	3.969.515	0,25
Zomato	5.757.828	18.699.848	1,18
<b>Total Internet</b>		<b>167.507.643</b>	<b>10,56</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,28%)</b>			
SK Square	81.948	4.414.276	0,28
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>4.414.276</b>	<b>0,28</b>
<b>Fer et acier (0,06%)</b>			
Kumba Iron Ore	56.130	970.451	0,06
<b>Total Fer et acier</b>		<b>970.451</b>	<b>0,06</b>
<b>Loisirs (0,85%)</b>			
Eicher Motors	118.766	6.689.086	0,42
Hero MotoCorp	104.158	5.061.801	0,32
Yadea Group Holdings	1.074.000	1.789.090	0,11
<b>Total Loisirs</b>		<b>13.539.977</b>	<b>0,85</b>
<b>Hébergement (0,15%)</b>			
Minor International	3.086.012	2.353.316	0,15
<b>Total Hébergement</b>		<b>2.353.316</b>	<b>0,15</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,13%)</b>			
Doosan Bobcat	49.012	1.394.968	0,09
Shanghai Electric Group - Classe A	656.700	725.443	0,04
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>2.120.411</b>	<b>0,13</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,14%)</b>			
Astral	117.497	2.267.561	0,14
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>2.267.561</b>	<b>0,14</b>
<b>Exploitation minière (0,85%)</b>			
Anglo American Platinum	80.208	2.418.354	0,15
CMOC Group - Classe A	921.000	834.250	0,05
CMOC Group - Classe H	3.225.000	2.179.629	0,14
Impala Platinum Holdings	781.165	3.632.604	0,23
Merdeka Copper Gold	8.608.300	863.772	0,06
Polyus *, **, ***	37.571	0	0,00
Press Metal Aluminium Holdings	3.226.700	3.535.912	0,22
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>13.464.521</b>	<b>0,85</b>
<b>Fabricants divers (0,42%)</b>			
SKC	16.699	1.192.178	0,07
Sunny Optical Technology Group	617.900	5.476.659	0,35
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>6.668.837</b>	<b>0,42</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Emballages et conteneurs (0,17%)</b>			
Klabin	718.980	2.700.023	0,17
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>2.700.023</b>	<b>0,17</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,30%)</b>			
Aspen Pharmacare Holdings	324.282	2.832.956	0,18
CSPC Pharmaceutical Group	7.200.000	4.430.513	0,28
Hansoh Pharmaceutical Group	1.046.000	2.326.853	0,15
Innovent Biologics	1.067.500	5.029.705	0,32
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals - Classe A	329.400	2.059.451	0,13
Kalbe Farma	19.200.200	1.622.384	0,10
Richter Gedeon Nyrt	119.024	3.115.951	0,20
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Classe A	120.300	407.199	0,02
Sino Biopharmaceutical	9.163.000	3.774.690	0,24
Sinopharm Group - Classe H	1.165.200	3.195.021	0,20
SK Biopharmaceuticals	27.354	2.064.348	0,13
SK Bioscience	23.774	813.918	0,05
Yuhan	48.952	3.973.620	0,25
Yunnan Baiyao Group - Classe A	99.922	815.954	0,05
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>36.462.563</b>	<b>2,30</b>
<b>Immobilier (1,01%)</b>			
Central Pattana	37.800	63.194	0,01
Central Pattana - NVDR	1.708.700	2.856.604	0,18
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings - Classe A	478.000	666.719	0,04
Longfor Group Holdings	1.768.500	2.276.662	0,14
Macrotech Developers	257.707	4.182.250	0,27
NEPI Rockcastle	528.208	3.862.609	0,24
Sunway	1.960.400	2.100.037	0,13
<b>Total Immobilier</b>		<b>16.008.075</b>	<b>1,01</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,17%)</b>			
Prologis Property Mexico - REIT	939.742	2.617.281	0,17
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>2.617.281</b>	<b>0,17</b>
<b>Distribution (4,39%)</b>			
Alibaba Health Information Technology	4.992.000	2.133.567	0,13
Bosideng International Holdings	3.296.000	1.646.313	0,10
Chow Tai Fook Jewellery Group	1.690.200	1.464.356	0,09
Clicks Group	206.002	4.073.097	0,26
CP ALL	5.059.600	8.273.140	0,52
Falabella	757.391	2.676.885	0,17
Home Product Center	5.173.407	1.426.310	0,09
Hotai Motor	269.220	5.083.109	0,32
MINISO Group Holding	330.000	1.998.790	0,13
MR DIY Group M	3.045.200	1.259.895	0,08
Natura & Co Holding	768.773	1.587.857	0,10
Pepkor Holdings	2.078.090	3.188.167	0,20
Raia Drogasil	1.135.400	4.043.284	0,26
Shanghai M&G Stationery - Classe A	39.600	163.168	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe A	144.800	414.193	0,03
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe H	587.400	954.304	0,06

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Distribution (4,39%) (suite)</b>			
Trent	157.534	13.107.355	0,83
Yum China Holdings	333.333	16.056.651	1,01
<b>Total Distribution</b>		<b>69.550.441</b>	<b>4,39</b>
<b>Semi-conducteurs (14,17%)</b>			
ASE Technology Holding	2.879.000	14.226.174	0,90
Inari Amertron	2.473.000	1.692.358	0,11
MediaTek	1.324.000	57.144.687	3,60
SK Hynix	475.708	56.193.745	3,54
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.522.000	82.696.091	5,21
United Microelectronics	9.761.000	12.817.370	0,81
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>224.770.425</b>	<b>14,17</b>
<b>Logiciels (4,03%)</b>			
37 Interactive Entertainment Network Technology Group - Classe A	137.300	292.498	0,02
HCL Technologies	825.855	18.495.795	1,16
Kingdee International Software Group	2.621.000	2.878.125	0,18
NetEase	1.681.300	29.955.383	1,89
Netmarble	25.734	903.745	0,06
Tech Mahindra	467.162	9.310.091	0,59
TOTVS	478.200	2.070.599	0,13
<b>Total Logiciels</b>		<b>63.906.236</b>	<b>4,03</b>
<b>Télécommunications (6,82%)</b>			
Accton Technology	438.000	10.327.258	0,65
Advanced Info Service	1.027.300	8.647.459	0,54
Axiata Group	2.459.000	1.369.319	0,09
Bharti Airtel	2.230.768	41.370.713	2,61
CELCOMDIGI	3.060.300	2.477.532	0,16
Chunghwa Telecom	3.323.000	12.517.821	0,79
Etihad Etisalat	325.666	4.628.351	0,29
Far EasTone Telecommunications	1.545.000	4.213.058	0,27
Hellenic Telecommunications Organization	145.012	2.234.380	0,14
Intouch Holdings - Classe F	831.500	2.365.611	0,15
Maxis	2.173.900	1.774.513	0,11
MTN Group	1.473.650	7.183.946	0,45
SK Telecom	47.278	1.772.744	0,11
Telefonica Brasil	357.100	2.703.459	0,17
TIM	745.034	1.746.254	0,11
Vodacom Group	537.014	2.884.565	0,18
<b>Total Télécommunications</b>		<b>108.216.983</b>	<b>6,82</b>
<b>Textile (0,16%)</b>			
Far Eastern New Century	2.556.620	2.464.250	0,16
<b>Total Textile</b>		<b>2.464.250</b>	<b>0,16</b>
<b>Transports (0,39%)</b>			
Evergreen Marine Taiwan	898.000	6.162.973	0,39
<b>Total Transports</b>		<b>6.162.973</b>	<b>0,39</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Eau (0,07%)</b>			
Beijing Enterprises Water Group	3.580.000	1.156.779	0,07
<b>Total Eau</b>		<b>1.156.779</b>	<b>0,07</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>1.569.407.206</b>	<b>98,96</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Banques (0,20%)</b>			
Bancolombia	402.029	3.210.362	0,20
<b>Total Banques</b>		<b>3.210.362</b>	<b>0,20</b>
<b>Produits chimiques (0,33%)</b>			
LG Chem	6.916	746.025	0,04
Sociedad Química y Minera de Chile - Classe B	123.821	4.556.797	0,29
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>5.302.822</b>	<b>0,33</b>
<b>Electricité (0,18%)</b>			
Companhia Energetica de Minas Gerais	1.564.099	2.812.814	0,18
<b>Total Electricité</b>		<b>2.812.814</b>	<b>0,18</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>11.325.998</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.516.038.084 USD)</b>		<b>1.580.733.204</b>	<b>99,67</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>5.184.778</b>	<b>0,33</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>1.585.917.982</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
MSCI Emerging Markets ESG Index	UBS Asset Management	USD	4.267.025	259	-142.049	-0,01
Futures 21/03/2025	Suisse AG					
<b>Total Contrats futures</b>			<b>4.267.025</b>	<b>259</b>	<b>-142.049</b>	<b>-0,01</b>

\*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 une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.

\*\*\* Ce titre n'est pas transférable dès lors qu'il fait l'objet d'une sanction.



# MSCI Emerging Markets UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,01%)</b>			
Focus Media Information Technology - Classe A	705.648	675.707	0,01
<b>Total Publicité</b>		<b>675.707</b>	<b>0,01</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (0,58%)</b>			
AECC Aviation Power - Classe A	111.200	627.833	0,01
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	670.052	1.373.815	0,03
AviChina Industry & Technology - Classe H	1.943.000	965.503	0,02
Bharat Electronics	2.178.664	7.459.962	0,17
Embraer	384.600	3.498.090	0,08
Hanwha Techwin	19.569	4.340.100	0,10
Hindustan Aeronautics	117.934	5.755.729	0,13
Korea Aerospace Industries	51.932	1.936.669	0,04
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>25.957.701</b>	<b>0,58</b>
<b>Agriculture (0,51%)</b>			
Charoen Pokphand Indonesia	4.383.100	1.296.276	0,03
Eastern	475.700	276.080	0,01
Guangdong Haid Group - Classe A	44.669	298.442	0,01
IOI	1.403.800	1.218.102	0,03
ITC	1.728.058	9.762.161	0,22
KT&G	57.885	4.211.177	0,09
Kuala Lumpur Kepong	243.335	1.186.336	0,03
Muyuan Foods - Classe A	211.690	1.108.406	0,02
New Hope Liuhe - Classe A	177.400	216.993	0,00
QL Resources	636.750	677.833	0,02
Smoore International Holdings	1.101.000	1.885.092	0,04
Wens Foodstuffs Group - Classe A	265.400	596.847	0,01
<b>Total Agriculture</b>		<b>22.733.745</b>	<b>0,51</b>
<b>Compagnies aériennes (0,40%)</b>			
Air China - Classe A	314.100	338.423	0,01
China Airlines	1.662.000	1.300.319	0,03
China Eastern Airlines - Classe A	167.500	91.262	0,00
China Southern Airlines - Classe A	603.600	533.592	0,01
Eva Airways	1.755.000	2.374.117	0,05
Hanjin Kal	10.608	543.316	0,01
InterGlobe Aviation	109.698	5.835.419	0,13
Korean Air Lines	94.827	1.455.755	0,03
Latam Airlines Group	109.306.355	1.509.038	0,04
Pegasus Hava Tasimaciligi	115.405	695.162	0,02
Spring Airlines - Classe A	72.500	569.512	0,01
Turk Hava Yollari	306.259	2.433.755	0,06
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>17.679.670</b>	<b>0,40</b>
<b>Habillement (0,30%)</b>			
Eclat Textile	109.763	1.704.140	0,04
Feng TAY Enterprise	365.511	1.482.803	0,03
LPP	707	2.661.563	0,06

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Habillement (0,30%) (suite)</b>			
Page Industries	3.455	1.917.475	0,04
Pou Chen	1.385.000	1.558.862	0,04
Shenzhou International Group Holdings	496.900	3.966.014	0,09
<b>Total Habillement</b>		<b>13.290.857</b>	<b>0,30</b>
<b>Constructeurs automobiles (2,69%)</b>			
Anhui Jianghuai Automobile Group - Classe A	114.600	585.371	0,01
Ashok Leyland	793.888	2.044.675	0,05
BYD - Classe A	60.700	2.337.051	0,05
BYD - Classe H	600.500	20.609.466	0,46
Chongqing Changan Automobile - Classe A	338.884	616.698	0,01
Ford Otomotiv Sanayi	39.659	1.050.904	0,02
Geely Automobile Holdings	3.844.000	7.333.734	0,16
Great Wall Motor - Classe A	109.700	393.435	0,01
Great Wall Motor - Classe H	1.366.750	2.403.440	0,05
Guangzhou Automobile Group - Classe A	293.180	372.989	0,01
Hyundai Motor	77.963	11.227.223	0,25
Kia	142.125	9.721.827	0,22
Li Auto - Classe A	718.100	8.685.109	0,20
Mahindra & Mahindra	541.496	19.019.522	0,43
Maruti Suzuki India	77.534	9.833.645	0,22
NIO - Classe A	771.299	3.455.378	0,08
SAIC Motor - Classe A	294.868	833.816	0,02
Seres Group - Classe A	52.100	946.621	0,02
Sinotruk Hong Kong	553.500	1.624.599	0,04
Tata Motors	1.165.524	10.076.216	0,23
XPeng - Classe A	707.444	4.248.516	0,10
Yutong Bus - Classe A	200.900	721.888	0,02
Zhejiang Leapmotor Technology	310.400	1.300.668	0,03
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>119.442.791</b>	<b>2,69</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,91%)</b>			
Balkrishna Industries	54.906	1.866.312	0,04
Bethel Automotive Safety Systems - Classe A	16.546	100.495	0,00
Bosch	3.106	1.237.129	0,03
Cheng Shin Rubber Industry	1.095.423	1.638.899	0,04
Contemporary Amperex Technology - Classe A	143.500	5.199.346	0,12
Eve Energy - Classe A	69.188	440.489	0,01
Fuyao Glass Industry Group - Classe A	65.100	553.326	0,01
Fuyao Glass Industry Group - Classe H	303.600	2.186.731	0,05
Gotion High-tech - Classe A	82.422	238.234	0,00
Hankook Tire & Technology	49.544	1.292.320	0,03
Huizhou Desay Sv Automotive - Classe A	17.300	259.471	0,00
Hyundai Mobis	33.281	5.346.572	0,12
LG Energy Solution	25.917	6.126.493	0,14
MRF	1.340	2.044.656	0,05
Ningbo Tuopu Group - Classe A	49.546	330.689	0,01
Samsung SDI	30.885	5.192.431	0,12
Samvardhana Motherson International	1.472.323	2.684.838	0,06
Shandong Linglong Tyre - Classe A	23.000	56.517	0,00

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pièces et équipements automobiles (0,91%) (suite)</b>			
Sona Blw Precision Forgings	223.450	1.552.415	0,03
Weichai Power - Classe A	148.600	277.303	0,01
Weichai Power - Classe H	1.235.000	1.888.761	0,04
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>40.513.427</b>	<b>0,91</b>
<b>Banques (15,85%)</b>			
Absa Group	511.280	5.141.250	0,12
Abu Dhabi Commercial Bank	1.776.167	5.038.772	0,11
Abu Dhabi Islamic Bank	929.381	3.496.834	0,08
Agricultural Bank of China - Classe A	3.581.800	2.605.300	0,06
Agricultural Bank of China - Classe H	16.191.000	9.233.598	0,21
Akbank	1.734.267	3.180.589	0,07
Al Rajhi Bank	1.123.049	28.274.987	0,64
Alinma Bank	721.630	5.560.012	0,12
Alior Bank	47.603	990.874	0,02
Alpha Services and Holdings	1.167.613	1.955.055	0,04
AMMB Holdings	891.300	1.092.323	0,02
Arab National Bank	561.045	3.147.610	0,07
AU Small Finance Bank	177.847	1.161.429	0,03
Axis Bank	1.354.729	16.847.527	0,38
Banco Bradesco	908.251	1.564.264	0,04
Banco de Chile	26.268.164	2.985.964	0,07
Banco de Credito e Inversiones	46.171	1.281.335	0,03
Banco do Brasil	971.200	3.799.688	0,09
Banco Santander Chile	39.813.692	1.893.555	0,04
Bank AlBilad	351.275	3.650.739	0,08
Bank Al-Jazira	255.786	1.273.007	0,03
Bank Central Asia	32.848.300	19.745.716	0,44
Bank Mandiri Persero	21.691.068	7.681.832	0,17
Bank Negara Indonesia Persero	9.728.330	2.629.278	0,06
Bank of Baroda	560.625	1.575.195	0,04
Bank of Beijing - Classe A	938.400	786.101	0,02
Bank of Chengdu - Classe A	203.241	473.671	0,01
Bank of China - Classe A	1.079.200	809.970	0,02
Bank of China - Classe H	43.007.000	21.979.775	0,49
Bank of Communications - Classe A	1.428.700	1.512.089	0,03
Bank of Communications - Classe H	4.716.299	3.879.679	0,09
Bank of Hangzhou - Classe A	372.735	741.764	0,02
Bank of Jiangsu - Classe A	650.080	869.548	0,02
Bank of Nanjing - Classe A	201.903	292.892	0,01
Bank of Ningbo - Classe A	245.790	813.887	0,02
Bank of Shanghai - Classe A	330.364	411.746	0,01
Bank of the Philippine Islands	971.521	2.049.020	0,05
Bank Polska Kasa Opieki	100.515	3.355.691	0,08
Bank Rakyat Indonesia Persero	39.515.389	10.016.949	0,23
Banque Saudi Fransi	684.008	2.883.560	0,06
BDO Unibank	1.593.090	3.965.856	0,09
Boubyan Bank	727.377	1.323.576	0,03
Canara Bank	816.452	954.790	0,02
Chang Hwa Commercial Bank	3.935.537	2.142.761	0,05

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (15,85%) (suite)</b>			
China CITIC Bank - Classe H	4.720.600	3.263.361	0,07
China Construction Bank - Classe A	88.700	106.201	0,00
China Construction Bank - Classe H	56.503.000	47.134.629	1,06
China Everbright Bank - Classe A	1.569.250	827.215	0,02
China Everbright Bank - Classe H	1.390.000	540.400	0,01
China Merchants Bank - Classe A	704.000	3.768.603	0,08
China Merchants Bank - Classe H	2.325.159	11.973.089	0,27
China Minsheng Banking - Classe A	1.026.800	577.632	0,01
China Minsheng Banking - Classe H	3.325.200	1.472.549	0,03
CIMB Group Holdings	3.933.787	7.213.922	0,16
Commercial Bank	1.739.430	2.078.143	0,05
Commercial International Bank	309.743	478.356	0,01
Commercial International Bank Egypt - GDR - Nominatif	1.032.558	1.530.251	0,03
Credicorp	38.091	6.982.842	0,16
Dubai Islamic Bank	1.700.129	3.281.718	0,07
Dukhan Bank	1.109.537	1.125.993	0,03
Emirates NBD Bank	1.055.171	6.162.023	0,14
Eurobank Ergasias Services and Holdings - Classe A	1.682.260	3.884.616	0,09
First Abu Dhabi Bank	2.621.711	9.807.193	0,22
FirstRand	2.831.966	11.399.901	0,26
Grupo Financiero Banorte - Classe O	1.554.900	10.018.394	0,23
Grupo Financiero Inbursa - Classe O	1.114.600	2.325.931	0,05
Gulf Bank KSCP	1.000.877	1.058.339	0,02
Hana Financial Group	175.260	6.762.061	0,15
HDFC Bank	3.223.141	66.743.315	1,50
Hong Leong Bank	324.508	1.492.091	0,03
Huaxia Bank - Classe A	407.500	444.606	0,01
ICICI Bank	3.073.309	46.007.872	1,04
IDFC First Bank	1.639.432	1.209.078	0,03
IndusInd Bank	146.308	1.640.830	0,04
Industrial & Commercial Bank of China - Classe A	2.312.400	2.179.637	0,05
Industrial & Commercial Bank of China - Classe H	38.971.227	26.138.182	0,59
Industrial Bank - Classe A	481.989	1.257.905	0,03
Industrial Bank of Korea	214.319	2.086.194	0,05
Inter & Co - Classe A	97.500	411.450	0,01
KakaoBank	88.897	1.271.122	0,03
Kasikornbank - NVDR	271.100	1.236.429	0,03
Komercni Banka	36.086	1.259.421	0,03
Kotak Mahindra Bank	645.580	13.467.909	0,30
Krung Thai Bank	2.031.250	1.251.100	0,03
Kuwait Finance House	5.864.392	14.190.193	0,32
Malayan Banking	3.267.205	7.482.093	0,17
Masraf Al Rayan	3.966.325	2.683.070	0,06
mBank	11.239	1.488.883	0,03
Metropolitan Bank & Trust	1.072.510	1.334.959	0,03
Moneta Money Bank	239.245	1.218.270	0,03
National Bank of Greece	408.221	3.237.981	0,07
National Bank of Kuwait	4.711.446	13.692.688	0,31
Nedbank Group	278.473	4.157.320	0,09

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (15,85%) (suite)</b>			
NU Holdings - Classe A	1.714.500	17.762.220	0,40
OTP Bank Nyrt	127.274	6.948.995	0,16
Ping An Bank - Classe A	785.000	1.251.039	0,03
Piraeus Financial Holdings	643.183	2.564.162	0,06
Postal Savings Bank of China - Classe H	4.035.000	2.379.045	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	525.446	7.601.959	0,17
Public Bank	9.108.650	9.288.928	0,21
Punjab National Bank	1.224.164	1.469.619	0,03
Qatar International Islamic Bank	442.703	1.325.312	0,03
Qatar Islamic Bank	1.091.474	6.403.154	0,14
Qatar National Bank	2.768.414	13.146.355	0,30
RHB Bank	1.209.738	1.753.126	0,04
Riyad Bank	831.338	6.327.851	0,14
Santander Bank Polska	17.371	1.924.410	0,04
Saudi British Bank	606.129	5.428.286	0,12
Saudi Investment Bank	282.611	1.090.610	0,02
Saudi National Bank	1.663.724	14.789.051	0,33
Sberbank of Russia *, **	4.566.542	5	0,00
SCB X	555.500	1.914.394	0,04
Shanghai Commercial & Savings Bank	2.402.224	2.901.617	0,07
Shanghai Pudong Development Bank - Classe A	1.166.132	1.634.475	0,04
Shanghai Rural Commercial Bank - Classe A	649.300	752.645	0,02
Shinhan Financial Group	250.145	8.096.600	0,18
Standard Bank Group	760.465	8.936.975	0,20
State Bank of India	1.054.857	9.794.672	0,22
Taiwan Business Bank	3.981.317	1.803.369	0,04
TCS Group Holding - GDR - Nominatif *, **, ***	50.119	0	0,00
Türkiye İş Bankası - Classe C	5.867.454	2.246.725	0,05
Union Bank of India	861.160	1.210.761	0,03
VTB Bank *, **, ***	357.852	0	0,00
Woori Financial Group	313.212	3.270.094	0,07
Yapı ve Kredi Bankası	2.229.272	1.930.411	0,04
Yes Bank	7.943.617	1.817.646	0,04
<b>Total Banques</b>		<b>704.190.529</b>	<b>15,85</b>
<b>Boissons (1,32%)</b>			
Ambev	2.738.169	5.203.445	0,12
Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii	117.774	638.155	0,01
Anhui Gujing Distillery - Classe A	10.366	244.695	0,00
Anhui Gujing Distillery - Classe B	83.900	1.209.797	0,03
Anhui Yingjia Distillery - Classe A	42.300	310.790	0,01
Arca Continental	305.316	2.536.475	0,06
China Resources Beer Holdings	956.011	3.107.548	0,07
Chongqing Brewery - Classe A	5.900	50.646	0,00
Coca-Cola Femsa	291.445	2.270.559	0,05
Coca-Cola İçecek	412.027	698.548	0,01
Fomento Economico Mexicano	1.013.900	8.665.041	0,19
Jiangsu King's Luck Brewery - Classe A	50.600	311.740	0,01
Jiangsu Yanghe Distillery - Classe A	48.895	556.317	0,01
Kweichow Moutai - Classe A	41.983	8.715.125	0,20

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Boissons (1,32%) (suite)</b>			
Luzhou Laojiao - Classe A	47.600	811.758	0,02
Nongfu Spring - Classe H	1.178.400	5.150.224	0,12
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory - Classe A	38.084	955.589	0,02
Tata Consumer Products	377.377	4.031.908	0,09
Tsingtao Brewery - Classe A	12.000	132.267	0,00
Tsingtao Brewery - Classe H	356.000	2.603.106	0,06
United Spirits	177.994	3.379.368	0,08
Varun Beverages	639.637	4.770.358	0,11
Wuliangye Yibin - Classe A	124.043	2.366.135	0,05
<b>Total Boissons</b>		<b>58.719.594</b>	<b>1,32</b>
<b>Matériaux de construction (0,76%)</b>			
Ambuja Cements	366.256	2.292.155	0,05
Anhui Conch Cement - Classe A	208.800	676.328	0,02
Anhui Conch Cement - Classe H	743.000	1.901.511	0,04
Asia Cement	1.326.338	1.634.433	0,04
Beijing New Building Materials - Classe A	103.317	426.553	0,01
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology - Classe A	272.700	482.142	0,01
Cemex - Classe CPO	9.077.483	5.099.133	0,11
China National Building Material - Classe H	2.100.000	957.009	0,02
Grasim Industries	147.353	4.204.222	0,09
Shree Cement	6.128	1.839.121	0,04
TCC Group Holdings	4.143.449	4.006.385	0,09
UltraTech Cement	65.248	8.708.256	0,20
Voltas	79.411	1.660.267	0,04
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>33.887.515</b>	<b>0,76</b>
<b>Produits chimiques (1,69%)</b>			
Advanced Petrochemical	87.182	744.808	0,02
Asian Paints	227.372	6.058.783	0,14
Barito Pacific	17.422.105	995.858	0,02
Chandra Asri Pacific	4.604.500	2.145.620	0,05
Ecopro	61.205	2.390.577	0,05
Enchem	5.099	460.318	0,01
Formosa Chemicals & Fibre	1.711.400	1.425.101	0,03
Formosa Plastics	2.032.600	2.200.958	0,05
Ganfeng Lithium Group - Classe A	44.800	213.641	0,01
Guangzhou Tinci Materials Technology - Classe A	53.400	143.438	0,00
Hengli Petrochemical - Classe A	267.500	559.303	0,01
Industries Qatar	857.418	3.124.948	0,07
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group - Classe A	199.400	142.865	0,00
Jiangsu Eastern Shenghong - Classe A	157.413	176.035	0,00
Kumho Petrochemical	8.242	507.234	0,01
LB Group - Classe A	125.600	302.302	0,01
LG Chem	28.326	4.810.312	0,11
Lotte Chemical	12.983	527.381	0,01
Mesaieed Petrochemical Holding	2.144.667	880.604	0,02
Nan Ya Plastics	2.839.820	2.589.962	0,06
Ningxia Baofeng Energy Group - Classe A	179.468	411.665	0,01
Petronas Chemicals Group	1.412.300	1.632.918	0,04

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits chimiques (1,69%) (suite)</b>			
PhosAgro *, **, ***	322	0	0,00
PhosAgro - GDR - Nominatif *, **, ***	49.973	0	0,00
PI Industries	55.466	2.387.797	0,05
PTT Global Chemical	1.397.982	1.000.462	0,02
Qinghai Salt Lake Industry - Classe A	121.200	271.736	0,01
Rongsheng Petrochemical - Classe A	367.200	452.654	0,01
SABIC Agri-Nutrients	147.593	4.360.149	0,10
Sahara International Petrochemical	233.434	1.545.707	0,03
Sasol	303.682	1.340.095	0,03
Satellite Chemical - Classe A	138.929	355.578	0,01
Saudi Arabian Mining	771.303	10.325.369	0,23
Saudi Basic Industries	495.829	8.841.365	0,20
Saudi Kayan Petrochemical	579.114	1.081.966	0,02
Shandong Hualu Hengsheng Chemical - Classe A	41.600	122.451	0,00
Shanghai Putailai New Energy Technology - Classe A	70.180	152.089	0,00
SRF	85.453	2.233.748	0,05
Supreme Industries	29.616	1.626.041	0,04
Tianqi Lithium - Classe A	36.300	163.168	0,00
UPL	279.105	1.633.284	0,04
Wanhua Chemical Group - Classe A	123.057	1.195.957	0,03
Xiamen Tungsten - Classe A	41.780	109.664	0,00
Yanbu National Petrochemical	170.966	1.719.943	0,04
Yunnan Energy New Material - Classe A	153.700	669.736	0,02
Yunnan Yuntianhua - Classe A	151.300	459.578	0,01
Zangge Mining - Classe A	120.700	455.903	0,01
Zhejiang Juhua - Classe A	83.500	274.334	0,01
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>75.223.405</b>	<b>1,69</b>
<b>Charbon (0,56%)</b>			
Alamtri Resources Indonesia	8.494.600	1.282.503	0,03
China Coal Energy - Classe H	1.331.000	1.591.796	0,04
China Shenhua Energy - Classe A	272.415	1.613.377	0,04
China Shenhua Energy - Classe H	1.987.500	8.596.863	0,19
Coal India	960.183	4.308.353	0,10
Exxaro Resources	123.827	1.036.485	0,02
Henan Shenhua Coal Industry & Electricity Power - Classe A	104.840	241.340	0,00
Huaibei Mining Holdings - Classe A	121.200	232.280	0,00
Inner Mongolia Yitai - Classe B	653.784	1.348.756	0,03
Shaanxi Coal Industry - Classe A	453.200	1.435.869	0,03
Shanxi Coal International - Classe A	257.700	415.254	0,01
Shanxi Coking Coal Energy Group - Classe A	282.100	316.625	0,01
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development - Classe A	168.100	328.804	0,01
Yankuang Energy Group - Classe A	105.690	203.995	0,00
Yankuang Energy Group - Classe H	1.858.997	2.141.881	0,05
<b>Total Charbon</b>		<b>25.094.181</b>	<b>0,56</b>
<b>Services commerciaux (0,77%)</b>			
Adani Ports & Special Economic Zone	313.739	4.511.473	0,10
Bangkok Expressway & Metro	3.178.700	661.938	0,02
Beijing-Shanghai High Speed Railway - Classe A	2.150.310	1.804.251	0,04

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services commerciaux (0,77%) (suite)</b>			
Bidvest Group	152.045	2.124.521	0,05
CCR	747.200	1.230.043	0,03
China Merchants Port Holdings	824.862	1.469.640	0,03
Fosun International	1.045.320	610.940	0,01
International Container Terminal Services	634.210	4.232.087	0,10
Jiangsu Expressway - Classe H	464.000	512.506	0,01
Localiza Rent a Car	579.089	3.018.310	0,07
Marico	253.690	1.894.961	0,04
New Oriental Education & Technology Group	905.400	5.705.409	0,13
Ninestar - Classe A	29.200	112.043	0,00
Promotora y Operadora de Infraestructura	132.815	1.128.235	0,03
Range Intelligentputing Technology Group - Classe A	76.500	541.434	0,01
StoneCo - Classe A	168.600	1.343.742	0,03
TAL Education Group - ADR	235.575	2.360.462	0,05
Zhejiang Expressway - Classe H	1.250.280	899.731	0,02
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>34.161.726</b>	<b>0,77</b>
<b>Ordinateurs (3,51%)</b>			
360 Security Technology - Classe A	352.700	497.234	0,01
Acer	1.819.822	2.209.243	0,05
Advantech	288.801	3.052.343	0,07
Arabian Internet & Communications Services	14.153	1.017.009	0,02
Asia Vital Components	204.000	3.876.588	0,09
Asustek Computer	399.180	7.500.340	0,17
BOE Technology Group - Classe A	1.235.533	738.812	0,02
China Greatwall Technology Group - Classe A	265.000	525.921	0,01
Compal Electronics	2.576.000	2.958.300	0,07
Elm	15.062	4.469.615	0,10
Gigabyte Technology	299.000	2.485.245	0,06
GRG Banking Equipment - Classe A	379.853	603.294	0,01
Hygon Information Technology - Classe A	56.007	1.142.721	0,03
IEIT Systems - Classe A	30.052	212.368	0,00
Infosys	1.947.131	42.757.224	0,96
Ingenic Semiconductor - Classe A	43.000	399.455	0,01
Innolux	4.433.402	1.940.530	0,04
Inventec	1.623.630	2.481.168	0,06
Lenovo Group	4.498.000	5.836.783	0,13
LG	60.361	2.952.139	0,07
LTIMindtree	45.870	2.992.805	0,07
Mphasis	53.152	1.767.641	0,04
Persistent Systems	59.462	4.485.118	0,10
Posco DX	38.328	496.755	0,01
Quanta Computer	1.571.000	13.752.749	0,31
Samsung SDS	22.455	1.949.359	0,04
Tata Consultancy Services	523.800	25.052.708	0,56
Tata Elxsi	19.120	1.517.864	0,03
Unisplendour - Classe A	110.992	420.746	0,01
Wipro	1.589.990	5.605.858	0,13

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Ordinateurs (3,51%) (suite)</b>			
Wistron	1.607.000	5.097.775	0,11
Wiwynn	66.000	5.274.444	0,12
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>156.070.154</b>	<b>3,51</b>
<b>Produits de soin personnel (0,25%)</b>			
Amorepacific	14.627	1.041.273	0,02
Colgate-Palmolive India	71.746	2.246.437	0,05
Dabur India	337.472	1.998.491	0,05
Giant Biogene Holding	215.800	1.386.263	0,03
Godrej Consumer Products	265.014	3.349.443	0,08
LG H&H	5.225	1.082.515	0,02
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>11.104.422</b>	<b>0,25</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,17%)</b>			
Adani Enterprises	88.448	2.612.361	0,06
Pop Mart International Group	272.600	3.146.080	0,07
Posco International	35.472	955.382	0,02
Sime Darby	1.822.872	962.088	0,02
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>7.675.911</b>	<b>0,17</b>
<b>Services financiers diversifiés (4,53%)</b>			
B3 - Brasil Bolsa Balcao	3.020.739	5.046.096	0,11
Bajaj Finance	166.328	13.255.534	0,30
Bajaj Finserv	202.637	3.711.496	0,08
Banco BTG Pactual	712.200	3.135.693	0,07
BOC Aviation	79.600	618.421	0,01
BSE	40.040	2.490.593	0,06
Caitong Securities - Classe A	333.840	371.514	0,01
Capitec Bank Holdings	53.750	8.927.969	0,20
Chailease Holding	955.582	3.293.653	0,07
Changjiang Securities - Classe A	292.300	271.537	0,01
China Galaxy Securities - Classe A	379.200	786.653	0,02
China Galaxy Securities - Classe H	1.733.500	1.582.208	0,04
China International Capital - Classe A	107.100	491.480	0,01
China International Capital - Classe H	771.200	1.272.766	0,03
China Merchants Securities - Classe A	207.800	542.321	0,01
Cholamandalam Investment and Finance	252.013	3.490.967	0,08
CITIC Securities - Classe A	348.990	1.386.643	0,03
CITIC Securities - Classe H	932.124	2.561.917	0,06
CSC Financial - Classe A	182.700	640.812	0,01
CTBC Financial Holding	9.741.436	11.617.995	0,26
Dongxing Securities - Classe A	103.000	154.468	0,00
E.Sun Financial Holding	8.270.512	6.798.649	0,15
Everbright Securities - Classe A	95.300	235.086	0,01
Far East Horizon	913.000	666.419	0,01
First Financial Holding	6.193.000	5.119.197	0,12
Founder Securities - Classe A	461.800	523.979	0,01
Fubon Financial Holding	4.707.682	12.966.606	0,29
GF Securities - Classe A	305.500	674.543	0,01
Guosen Securities - Classe A	214.009	326.486	0,01

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (4,53%) (suite)</b>			
Guotai Junan Securities - Classe A	338.800	860.671	0,02
Guoyuan Securities - Classe A	105.755	120.427	0,00
Haitong Securities - Classe A	83.100	125.870	0,00
Haitong Securities - Classe H	1.585.200	1.397.875	0,03
HDFC Asset Management	54.918	2.693.533	0,06
Hua Nan Financial Holdings	5.768.371	4.601.043	0,10
Huatai Securities - Classe A	163.551	391.863	0,01
Huatai Securities - Classe H	816.800	1.379.568	0,03
Industrial Securities - Classe A	423.584	361.184	0,01
Jio Financial Services	1.755.496	6.124.795	0,14
KB Financial Group	215.988	12.162.759	0,27
KGI Financial Holding	10.016.768	5.255.179	0,12
Korea Investment Holdings	27.096	1.312.329	0,03
Krungthai Card	735.400	1.078.457	0,02
Mega Financial Holding	6.979.959	8.239.394	0,19
Meritz Financial Group	62.923	4.445.194	0,10
Mirae Asset Securities	157.507	859.139	0,02
Moscow Exchange MICEX-RTS *, **	560.212	1	0,00
Muthoot Finance	64.139	1.600.333	0,04
NH Investment & Securities	120.874	1.145.394	0,03
Old Mutual	2.471.549	1.638.531	0,04
Orient Securities - Classe A	470.528	676.807	0,01
Power Finance	943.340	4.941.823	0,11
Qifu Technology - ADR	78.324	3.006.075	0,07
REC	823.340	4.815.188	0,11
Sanlam	1.063.991	4.898.757	0,11
Saudi Tadawul Group Holding	27.143	1.566.137	0,04
SBI Cards & Payment Services	155.197	1.203.399	0,03
Shenwan Hongyuan Group - Classe A	1.018.725	742.379	0,02
Shriram Finance	176.287	5.949.039	0,13
SinoPac Financial Holdings	6.313.301	4.409.846	0,10
SooChow Securities - Classe A	242.346	257.481	0,01
Southwest Securities - Classe A	315.500	200.693	0,00
Sundaram Finance	34.130	1.651.890	0,04
Taishin Financial Holding	7.630.342	4.049.717	0,09
Taiwan Cooperative Financial Holding	6.006.942	4.452.369	0,10
Western Securities - Classe A	281.400	312.390	0,01
XP - Classe A	207.700	2.461.245	0,06
Yuanta Financial Holding	6.561.949	6.805.236	0,15
Zheshang Securities - Classe A	59.764	99.641	0,00
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>201.255.352</b>	<b>4,53</b>
<b>Electricité (2,16%)</b>			
ACWA Power	88.076	9.409.088	0,21
Adani Green Energy	182.397	2.217.174	0,05
Adani Power	494.350	3.057.145	0,07
Centrais Eletricas Brasileiras	684.800	3.783.229	0,08
CEZ	89.414	3.519.635	0,08
CGN Power - Classe H	6.206.000	2.276.933	0,05
China Longyuan Power Group - Classe H	1.752.000	1.452.491	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electricité (2,16%) (suite)</b>			
China National Nuclear Power - Classe A	895.400	1.272.086	0,03
China Power International Development	3.035.000	1.238.544	0,03
China Resources Power Holdings	1.129.146	2.744.389	0,06
China Yangtze Power - Classe A	848.496	3.415.250	0,08
CPFL Energia	158.600	810.990	0,02
Enel Americas	10.191.646	894.116	0,02
Enel Chile	14.481.537	837.272	0,02
Energisa	154.300	911.136	0,02
Engie Brasil Energia	144.100	828.047	0,02
Equatorial Energia	588.651	2.610.785	0,06
GD Power Development - Classe A	415.000	258.898	0,01
Gulf Energy Development	2.052.700	3.582.216	0,08
Huadian Power International - Classe A	573.900	438.545	0,01
Huaneng Power International - Classe A	276.038	254.550	0,01
Huaneng Power International - Classe H	2.944.000	1.622.091	0,04
Inter RAO UES *, **	20.051.643	20	0,00
Interconexion Electrica	223.610	847.634	0,02
JSW Energy	197.411	1.481.844	0,03
Korea Electric Power	154.090	2.098.634	0,05
Manila Electric	152.760	1.288.735	0,03
Metlen Energy & Metals	59.103	2.051.463	0,05
NHPC	1.685.717	1.588.769	0,04
NTPC	2.618.105	10.193.985	0,23
PGE Polska Grupa Energetyczna	553.809	813.834	0,02
Power Grid of India	2.721.473	9.812.895	0,22
Public Power	123.289	1.575.396	0,03
Qatar Electricity & Water	210.771	908.845	0,02
Saudi Electricity	421.313	1.894.978	0,04
SDIC Power Holdings - Classe A	355.600	805.022	0,02
Sichuan Chuantou Energy - Classe A	194.800	457.713	0,01
Tata Power	902.565	4.136.795	0,09
Tenaga Nasional	1.569.750	5.244.787	0,12
Torrent Power	85.755	1.488.402	0,03
YTL Power International	1.128.700	1.115.700	0,02
Zhejiang Zheneng Electric Power - Classe A	795.600	613.376	0,01
<b>Total Electricité</b>		<b>95.853.437</b>	<b>2,16</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,83%)</b>			
ABB India	29.068	2.346.881	0,05
Bharat Heavy Electricals	574.298	1.538.818	0,03
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems - Classe A	28.400	516.357	0,01
Delta Electronics	1.168.869	15.348.659	0,35
Dongfang Electric - Classe A	157.500	340.894	0,01
Ecopro	27.864	2.080.123	0,05
Fortune Electric	67.100	1.152.292	0,03
L&F	15.319	842.875	0,02
LG Innotek	8.263	909.286	0,02
Ningbo Orient Wires & Cables - Classe A	52.700	377.223	0,01
Polycab India	29.424	2.499.384	0,06
Siemens	55.155	4.210.724	0,09

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Composants et équipements électriques (0,83%) (suite)</b>			
Suzlon Energy	5.716.545	4.154.513	0,09
TBEA - Classe A	197.990	343.580	0,01
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>36.661.609</b>	<b>0,83</b>
<b>Electronique (2,28%)</b>			
AAC Technologies Holdings	337.500	1.629.291	0,04
AUO	3.988.000	1.782.068	0,04
Avary Holding Shenzhen - Classe A	60.700	301.619	0,01
BYD Electronic International	428.000	2.316.879	0,05
Chaozhou Three-Circle Group - Classe A	54.600	286.405	0,01
Delta Electronics Thailand	1.843.000	8.243.364	0,19
Dixon Technologies India	16.733	3.505.606	0,08
E Ink Holdings	502.000	4.180.207	0,09
Ecopro Materials	6.186	276.493	0,01
Foxconn Industrial Internet - Classe A	495.600	1.451.393	0,03
GoerTek - Classe A	80.000	281.250	0,01
Goneo Group - Classe A	10.730	102.660	0,00
Havells India	140.204	2.743.201	0,06
Hon Hai Precision Industry	7.250.496	40.692.744	0,92
Jentech Precision Industrial	30.000	1.395.477	0,03
Jiangsu Zhongtian Technology - Classe A	70.500	137.514	0,00
LG Display	214.632	1.331.108	0,03
Lingyi iTech Guangdong - Classe A	462.300	503.766	0,01
Luxshare Precision Industry - Classe A	204.275	1.134.135	0,03
Micro-Star International	390.000	2.182.891	0,05
Pegatron	1.372.000	3.845.927	0,09
Samsung Electro-Mechanics	30.982	2.605.422	0,06
Shengyi Technology - Classe A	166.557	545.624	0,01
Shennan Circuits - Classe A	23.800	405.231	0,01
Shenzhen Inovance Technology - Classe A	86.000	686.219	0,01
Silergy	165.000	2.030.761	0,05
Sunwoda Electronic - Classe A	24.000	72.933	0,00
SUPCON Technology - Classe A	60.450	408.983	0,01
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing - Classe A	20.300	80.741	0,00
Synnex Technology International	675.200	1.458.133	0,03
Unimicron Technology	860.000	3.698.699	0,08
Victory Giant Technology Huizhou - Classe A	112.300	643.834	0,01
Voltronic Power Technology	32.000	1.815.492	0,04
Wingtech Technology - Classe A	32.400	171.146	0,00
WPG Holdings	1.087.524	2.268.958	0,05
WUS Printed Circuit Kunshan - Classe A	131.600	710.746	0,02
Yageo	207.181	3.418.839	0,08
Zhen Ding Technology Holding	522.050	1.910.842	0,04
<b>Total Electronique</b>		<b>101.256.601</b>	<b>2,28</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,17%)</b>			
China Three Gorges Renewables Group - Classe A	1.307.600	778.344	0,02
Flat Glass Group - Classe A	54.300	145.633	0,00
GCL Technology Holdings	11.316.000	1.573.296	0,04
Ginlong Technologies - Classe A	14.100	117.290	0,00

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Energie - Sources alternatives (0,17%) (suite)</b>			
Hangzhou First Applied Material - Classe A	67.228	135.528	0,00
JA Solar Technology - Classe A	103.880	194.558	0,00
Jinko Solar - Classe A	314.454	304.538	0,01
LONGi Green Energy Technology - Classe A	216.455	463.190	0,01
Sungrow Power Supply - Classe A	77.560	779.984	0,02
Suzhou Maxwell Technologies - Classe A	13.824	197.997	0,00
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology - Classe A	88.750	107.228	0,00
Tongwei - Classe A	302.100	909.818	0,02
Trina Solar - Classe A	97.707	256.861	0,01
Xinjiang Daqo New Energy - Classe A	113.945	374.669	0,01
Xinyi Solar Holdings	2.847.550	1.151.051	0,03
Zhejiang Chint Electrics - Classe A	68.700	219.065	0,00
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>7.709.050</b>	<b>0,17</b>
<b>Ingénierie et construction (0,82%)</b>			
Airports of Thailand	2.521.100	4.399.632	0,10
Budimex	8.588	970.116	0,02
China Communications Services - Classe H	1.424.400	836.162	0,02
China Energy Engineering - Classe A	1.438.400	448.673	0,01
China National Chemical Engineering - Classe A	428.800	484.200	0,01
China Railway Group - Classe A	1.134.000	987.027	0,02
China Railway Group - Classe H	2.055.000	1.047.612	0,02
China State Construction Engineering - Classe A	1.523.800	1.245.359	0,03
China State Construction International Holdings	1.352.000	2.133.835	0,05
China Tower - Classe H	21.948.000	3.164.511	0,07
Gamuda	2.079.656	2.204.533	0,05
GMR Airports Infrastructure	1.053.858	967.030	0,02
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	134.500	1.160.855	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacifico - Classe B	224.455	3.956.751	0,09
Grupo Aeroportuario del Sureste - Classe B	111.860	2.876.450	0,07
Malaysia Airports Holdings	594.551	1.406.765	0,03
Operadora De Sites Mexicanos - Classe A1	907.600	540.821	0,01
Power Construction of China - Classe A	615.100	457.461	0,01
Rail Vikas Nigam	233.102	1.150.892	0,03
Samsung C&T	52.193	4.070.072	0,09
Samsung Engineering	92.684	1.041.959	0,02
Shanghai International Airport - Classe A	76.699	356.776	0,01
Sichuan Road and Bridge Group - Classe A	390.320	387.050	0,01
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>36.294.542</b>	<b>0,82</b>
<b>Divertissement (0,07%)</b>			
HYBE	9.966	1.309.258	0,03
OPAP	111.748	1.816.727	0,04
<b>Total Divertissement</b>		<b>3.125.985</b>	<b>0,07</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,01%)</b>			
Zhejiang Weiming Environment Protection - Classe A	191.500	564.210	0,01
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>564.210</b>	<b>0,01</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Alimentation (1,77%)</b>			
Almarai	254.782	3.878.621	0,09
Angel Yeast - Classe A	88.700	435.556	0,01
Anjoy Foods Group - Classe A	23.000	255.267	0,01
Avenue Supermarts	96.064	3.996.619	0,09
Bid	193.229	4.409.041	0,10
BIM Biresik Magazalar	281.306	4.204.415	0,09
BRF	346.600	1.422.789	0,03
Britannia Industries	62.976	3.503.397	0,08
Cencosud	880.151	1.946.992	0,04
Charoen Pokphand Foods	2.947.400	1.970.985	0,04
China Mengniu Dairy	1.905.000	4.306.387	0,10
CJ CheilJedang	5.464	948.308	0,02
Dino Polska	31.802	3.001.118	0,07
Foshan Haitian Flavouring & Food - Classe A	201.627	1.260.598	0,03
Gruma - Classe B	115.610	1.812.040	0,04
Grupo Bimbo - Classe A	747.500	1.985.880	0,04
Grupo Comercial Chedraui	127.300	767.127	0,02
GS Holdings	28.625	764.163	0,02
Henan Shuanghui Investment & Development - Classe A	126.313	446.651	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur	1.737.400	1.227.892	0,03
Indofood Sukses Makmur	3.393.700	1.623.578	0,04
JBS	492.100	2.891.496	0,06
JG Summit Holdings	1.560.250	554.294	0,01
Magnit *, **, ***	30.615	0	0,00
Nestle India	190.697	4.833.593	0,11
Nestle Malaysia	58.000	1.296.844	0,03
Orion	16.368	1.138.527	0,02
PPB Group	340.960	945.523	0,02
SD Guthrie	1.116.543	1.236.025	0,03
Shoprite Holdings	273.904	4.274.760	0,10
SM Investments	139.110	2.161.983	0,05
Sumber Alfaria Trijaya	10.323.500	1.828.020	0,04
Tingyi Cayman Islands Holding	1.064.000	1.386.168	0,03
Uni-President Enterprises	2.988.928	7.375.567	0,17
Universal Robina	726.350	991.990	0,02
Want Want China Holdings	2.176.000	1.277.372	0,03
Woolworths Holdings	584.114	1.930.022	0,04
X5 Retail Group - GDR - Nominatif *, **, ***	54.153	0	0,00
Yihai Kerry Arawana Holdings - Classe A	56.700	251.854	0,01
<b>Total Alimentation</b>		<b>78.541.462</b>	<b>1,77</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,13%)</b>			
Empresas	559.712	878.464	0,02
Indah Kiat Pulp & Paper	1.788.800	755.753	0,02
Shandong Sun Paper Industry - Classe A	55.900	113.224	0,00
Suzano	387.086	3.870.954	0,09
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>5.618.395</b>	<b>0,13</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Gaz (0,26%)</b>			
Beijing Enterprises Holdings	227.500	781.963	0,02
China Gas Holdings	1.752.200	1.527.095	0,03
China Resources Gas Group	490.500	1.941.680	0,04
ENN Energy Holdings	467.100	3.358.355	0,08
ENN Natural Gas - Classe A	184.000	543.366	0,01
GAIL India	1.482.343	3.306.687	0,08
<b>Total Gaz</b>		<b>11.459.146</b>	<b>0,26</b>
<b>Produits médicaux (0,11%)</b>			
Bloomage Biotechnology - Classe A	26.201	182.156	0,00
Hengan International Group	393.500	1.137.247	0,03
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply - Classe A	49.627	246.665	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Classe H	1.208.000	715.349	0,02
Shanghai United Imaging Healthcare - Classe A	26.940	463.831	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics - Classe A	42.485	1.475.676	0,03
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering - Classe A	64.616	623.584	0,01
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>4.844.508</b>	<b>0,11</b>
<b>Services de santé (0,83%)</b>			
Aier Eye Hospital Group - Classe A	305.465	551.306	0,01
Apollo Hospitals Enterprise	63.006	5.369.626	0,12
Asymchem Laboratories Tianjin - Classe A	5.460	56.590	0,00
Bangkok Dusit Medical Services - Classe F	6.179.100	4.440.180	0,10
Bumrungrad Hospital	384.800	2.251.579	0,05
Dallah Healthcare	26.185	1.045.337	0,02
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group	49.569	3.699.140	0,08
Genscript Biotech	684.000	866.453	0,02
IHH Healthcare	1.083.000	1.768.064	0,04
Max Healthcare Institute	470.165	6.195.461	0,14
Mouwasat Medical Services	61.758	1.398.735	0,03
Nahdi Medical	19.334	605.120	0,02
Pharmaron Beijing - Classe A	63.000	220.541	0,01
Rede D'Or Sao Luiz	309.800	1.274.734	0,03
WuXi AppTec - Classe A	87.360	654.947	0,02
WuXi AppTec - Classe H	203.726	1.481.796	0,03
Wuxi Biologics Cayman	2.180.500	4.929.174	0,11
<b>Total Services de santé</b>		<b>36.808.783</b>	<b>0,83</b>
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,30%)</b>			
Alfa - Classe A	2.426.859	1.761.253	0,04
CITIC	3.265.000	3.871.118	0,09
Haci Omer Sabanci Holding	643.560	1.747.197	0,04
KOC Holding	422.393	2.133.437	0,05
Siam Cement - NVDR	281.200	1.385.587	0,03
Siam Cement - Nominatif	170.150	838.399	0,02
YTL	1.305.600	779.593	0,02
Zhejiang China Commodities City Group - Classe A	414.200	756.579	0,01
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>13.273.163</b>	<b>0,30</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Ameublement (0,45%)</b>			
Coway	27.809	1.263.745	0,03
Ecovacs Robotics - Classe A	38.700	247.756	0,01
Gree Electric Appliances of Zhuhai - Classe A	123.900	767.044	0,02
Haier Smart Home - Classe A	218.766	848.365	0,02
Haier Smart Home - Classe H	1.479.000	5.235.937	0,12
Hisense Home Appliances Group - Classe H	142.000	448.780	0,01
LG Electronics	58.426	3.313.909	0,07
Lite-On Technology	1.118.153	3.393.562	0,08
Midea Group	175.300	1.704.943	0,04
Midea Group - Classe A	147.800	1.514.338	0,03
Ningbo Deye Technology - Classe A	18.900	218.310	0,00
Oppein Home Group - Classe A	22.300	209.407	0,00
TCL Technology Group - Classe A	718.960	492.593	0,01
Zhejiang Supor - Classe A	35.000	253.674	0,01
<b>Total Ameublement</b>		<b>19.912.363</b>	<b>0,45</b>
<b>Produits domestiques (0,38%)</b>			
Hindustan Unilever	479.605	13.034.926	0,30
Kimberly-Clark de Mexico - Classe A	917.900	1.297.869	0,03
Nien Made Enterprise	74.000	827.251	0,02
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	845.797	993.127	0,02
Unilever Indonesia	4.421.700	517.857	0,01
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>16.671.030</b>	<b>0,38</b>
<b>Assurance (2,43%)</b>			
Al Rajhi for Co-operative Insurance	13.255	605.354	0,01
BB Seguridade Participacoes	341.400	1.999.377	0,05
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	47.724	2.629.177	0,06
Caixa Seguridade Participaco	221.400	510.687	0,01
Cathay Financial Holding	5.648.446	11.767.416	0,27
China Life Insurance - Classe A	111.947	639.218	0,01
China Life Insurance - Classe H	4.325.000	8.173.456	0,18
China Pacific Insurance Group - Classe A	219.560	1.019.220	0,02
China Pacific Insurance Group - Classe H	1.472.200	4.775.963	0,11
China Taiping Insurance Holdings	904.700	1.353.332	0,03
Co for Cooperative Insurance	34.971	1.373.748	0,03
DB Insurance	26.638	1.860.127	0,04
Discovery	321.997	3.323.548	0,08
Hapvida Participacoes e Investimentos	2.681.896	968.076	0,02
HDFC Life Insurance	549.487	3.960.356	0,09
ICICI Lombard General Insurance	153.742	3.210.375	0,07
ICICI Prudential Life Insurance	243.324	1.861.158	0,04
New China Life Insurance - Classe A	41.400	280.267	0,01
New China Life Insurance - Classe H	499.900	1.518.758	0,03
OUTsurance Group	468.412	1.650.736	0,04
People's Insurance Group of China - Classe A	695.100	721.469	0,02
People's Insurance Group of China - Classe H	4.677.000	2.330.086	0,05
PICC Property & Casualty - Classe H	3.939.986	6.218.401	0,14
Ping An Insurance Group of China - Classe A	367.285	2.634.006	0,06
Ping An Insurance Group of China - Classe H	3.886.500	23.039.969	0,52

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Assurance (2,43%) (suite)</b>			
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	366.306	4.065.140	0,09
Samsung Fire & Marine Insurance	18.527	4.511.721	0,10
Samsung Life Insurance	49.583	3.192.928	0,07
SBI Life Insurance	273.589	4.443.190	0,10
Shin Kong Financial Holding	9.526.272	3.428.755	0,08
<b>Total Assurances</b>		<b>108.066.014</b>	<b>2,43</b>
<b>Internet (12,34%)</b>			
Alibaba Group Holding	9.338.400	99.058.846	2,23
Allegro.eu	306.035	2.006.350	0,04
Autohome - ADR	42.465	1.101.967	0,02
Baidu - Classe A	1.288.250	13.715.108	0,31
Bilibili - Classe Z	157.840	2.885.353	0,06
China Literature	193.200	626.760	0,01
China Ruyi Holdings	2.892.000	912.132	0,02
East Money Information - Classe A	467.665	1.644.774	0,04
GoTo Gojek Tokopedia	473.682.423	2.060.129	0,05
Hithink RoyalFlush Information Network - Classe A	24.700	967.275	0,02
Info Edge India	42.833	4.341.273	0,10
Issoftstone Information Technology Group - Classe A	103.600	828.490	0,02
JD.com - Classe A	1.406.064	24.617.139	0,55
Kakao	187.388	4.862.427	0,11
KANZHUN - ADR	151.917	2.096.455	0,05
Kuaishou Technology	1.478.800	7.871.881	0,18
Kunlun Tech - Classe A	78.100	409.356	0,01
Mango Excellent Media - Classe A	95.330	349.169	0,01
Meituan - Classe B	2.884.710	56.335.392	1,27
Naspers - Classe N	99.766	22.063.883	0,50
NAVER	77.850	10.518.198	0,24
NCSOFT	7.449	926.476	0,02
Ozon Holdings - ADR *, **, ***	12.787	0	0,00
PDD Holdings - ADR	405.272	39.307.331	0,88
Tencent Holdings	3.773.100	202.547.995	4,56
Tencent Music Entertainment Group - ADR	451.679	5.126.557	0,12
Tongcheng Travel Holdings	745.600	1.746.911	0,04
Trip.com Group	343.950	23.910.169	0,54
Vipshop Holdings - ADR	212.254	2.859.061	0,06
VK *, **, ***	39.962	0	0,00
Zomato	3.839.209	12.468.699	0,28
<b>Total Internet</b>		<b>548.165.556</b>	<b>12,34</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,25%)</b>			
Bajaj Holdings & Investment	9.751	1.353.844	0,03
Multiply Group	2.347.011	1.322.692	0,03
Reinet Investments	69.395	1.644.445	0,04
Remgro	300.367	2.468.835	0,06
Saudi Industrial Investment Group	205.267	912.322	0,02
SK Square	60.845	3.277.525	0,07
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>10.979.663</b>	<b>0,25</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Fer et acier (1,07%)</b>			
Baoshan Iron & Steel - Classe A	785.761	749.210	0,02
China Steel	6.342.334	3.801.396	0,08
Companhia Siderurgica Nacional	357.400	512.567	0,01
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	2.033.706	1.403.329	0,03
Hunan Valin Steel - Classe A	131.400	74.815	0,00
Inner Mongolia BaoTou Steel Union - Classe A	1.698.100	430.221	0,01
Jindal Stainless	158.950	1.298.131	0,03
Jindal Steel & Power	184.626	2.007.054	0,04
JSW Steel	403.334	4.247.047	0,10
Kumba Iron Ore	28.371	490.516	0,01
Novolipetsk Steel *, **	540.832	1	0,00
Pangang Group Vanadium Titanium & Resources - Classe A	728.400	285.744	0,01
POSCO Holdings	40.445	6.964.513	0,16
Severstal *, **, ***	76.777	0	0,00
Tata Steel	4.434.677	7.150.804	0,16
Vale	1.914.680	16.906.496	0,38
Walsin Lih Wa	1.518.801	1.097.945	0,02
Western Superconducting Technologies - Classe A	53.774	313.642	0,01
<b>Total Fer et acier</b>		<b>47.733.431</b>	<b>1,07</b>
<b>Loisirs (0,40%)</b>			
Bajaj Auto	39.676	4.077.537	0,09
Eicher Motors	79.936	4.502.120	0,10
Hero MotoCorp	67.730	3.291.498	0,07
TravelSky Technology - Classe H	550.000	736.359	0,02
TVS Motor	139.955	3.871.848	0,09
Yadea Group Holdings	684.000	1.139.420	0,03
<b>Total Loisirs</b>		<b>17.618.782</b>	<b>0,40</b>
<b>Hébergement (0,28%)</b>			
Genting	1.055.500	911.155	0,02
Genting Malaysia	1.649.200	833.544	0,02
H World Group - ADR	124.674	4.117.982	0,09
Indian Hotels	515.020	5.279.009	0,12
Minor International	1.688.532	1.287.633	0,03
<b>Total Hébergement</b>		<b>12.429.323</b>	<b>0,28</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,22%)</b>			
Doosan Bobcat	35.851	1.020.383	0,02
Doosan Enerbility	239.868	2.859.548	0,06
HD Hyundai Electric	13.105	3.400.543	0,08
LS Electric	6.397	698.732	0,02
Sany Heavy Industry - Classe A	496.045	1.113.508	0,03
Shanghai Electric Group - Classe A	120.100	132.672	0,00
XCMG Construction Machinery - Classe A	597.200	645.072	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - Classe A	35.079	34.546	0,00
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>9.905.004</b>	<b>0,22</b>
<b>Machines - Divers (0,41%)</b>			
CG Power and Industrial Solutions	391.595	3.329.853	0,08
Cummins India	86.745	3.317.261	0,07

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Machines - Divers (0,41%) (suite)</b>			
Haitian International Holdings	285.000	774.142	0,02
Jiangsu Hengli Hydraulic - Classe A	40.500	291.110	0,01
NARI Technology - Classe A	434.993	1.494.316	0,03
Thermax	22.308	1.052.620	0,02
WEG	955.964	8.165.660	0,18
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>18.424.962</b>	<b>0,41</b>
<b>Médias (0,04%)</b>			
Saudi Research & Media Group	24.895	1.822.038	0,04
<b>Total Médias</b>		<b>1.822.038</b>	<b>0,04</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,24%)</b>			
APL Apollo Tubes	98.213	1.799.040	0,04
Astral	63.899	1.233.179	0,03
Bharat Forge	150.595	2.285.827	0,05
Catcher Technology	385.000	2.278.211	0,05
Tube Investments of India	61.785	2.580.877	0,06
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls - Classe A	145.500	465.941	0,01
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>10.643.075</b>	<b>0,24</b>
<b>Exploitation minière (1,79%)</b>			
Alrosa *, **	1.220.320	1	0,00
Aluminum of China - Classe A	328.100	328.480	0,01
Aluminum of China - Classe H	1.864.000	1.077.422	0,02
Amman Mineral Internasional	4.167.900	2.194.654	0,05
Anglo American Platinum	55.721	1.680.046	0,04
AngloGold Ashanti	263.662	5.882.443	0,13
Chifeng Jilong Gold Mining - Classe A	99.600	211.776	0,00
China Hongqiao Group	1.667.500	2.524.450	0,06
China Northern Rare Earth Group High-Tech - Classe A	120.400	348.006	0,01
China Rare Earth Resources And Technology - Classe A	91.688	350.317	0,01
CMOC Group - Classe A	1.039.400	941.498	0,02
CMOC Group - Classe H	2.040.000	1.378.742	0,03
Companhia de Minas Buenaventura - ADR	113.153	1.303.523	0,03
Gold Fields	553.009	7.241.575	0,16
Grupo Mexico - Classe B	1.808.904	8.606.600	0,19
Harmony Gold Mining	314.741	2.513.258	0,06
Hindalco Industries	761.174	5.356.257	0,12
Impala Platinum Holdings	606.567	2.820.681	0,06
Industrias Penoles	102.700	1.314.821	0,03
Jiangxi Copper - Classe A	139.600	392.474	0,01
Jiangxi Copper - Classe H	767.000	1.230.289	0,03
KGHM Polska Miedz	90.112	2.508.807	0,06
Korea Zinc	3.791	2.590.596	0,06
Merdeka Copper Gold	6.622.781	664.541	0,02
MMC Norilsk Nickel *, **	2.761.200	3	0,00
MMG	1.276.800	420.781	0,01
NMDC	1.631.598	1.256.281	0,03
Polyus *, **, ***	13.031	0	0,00
Press Metal Aluminium Holdings	2.304.000	2.524.790	0,06

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Exploitation minière (1,79%) (suite)</b>			
Shandong Gold Mining - Classe A	117.313	361.615	0,01
Shandong Gold Mining - Classe H	360.000	582.084	0,01
Shanjin International Gold - Classe A	57.120	119.585	0,00
Sibanye Stillwater	1.571.346	1.247.417	0,03
Southern Copper	54.560	4.972.053	0,11
United RUSAL International *, **	1.522.106	2	0,00
United Tractors	598.912	996.326	0,02
Vedanta	698.857	3.628.004	0,08
Yunnan Aluminium - Classe A	251.629	463.739	0,01
Yunnan Tin - Classe A	310.800	593.955	0,01
Zhaojin Mining Industry - Classe H	628.000	886.061	0,02
Zhejiang Huayou Cobalt - Classe A	47.898	190.900	0,00
Zhongjin Gold - Classe A	410.400	672.494	0,02
Zijin Mining Group - Classe A	664.600	1.368.760	0,03
Zijin Mining Group - Classe H	3.109.000	5.659.313	0,13
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>79.405.420</b>	<b>1,79</b>
<b>Fabricants divers (0,50%)</b>			
Airtac International Group	77.740	2.001.329	0,04
China Jushi - Classe A	247.345	383.745	0,01
CRRC - Classe A	525.200	599.493	0,01
CRRC - Classe H	2.196.000	1.416.327	0,03
Hyundai Rotem	25.846	872.565	0,02
Kuang-Chi Technologies - Classe A	124.400	809.960	0,02
Largan Precision	53.000	4.324.452	0,10
Lens Technology - Classe A	177.600	529.788	0,01
Pidilite Industries	97.688	3.313.841	0,07
POSCO Chemical	17.896	1.727.420	0,04
SKC	9.567	683.009	0,02
Sunny Optical Technology Group	434.700	3.852.895	0,09
Zhuzhou CRRC Times Electric - Classe A	68.729	448.613	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric - Classe H	292.200	1.233.808	0,03
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>22.197.245</b>	<b>0,50</b>
<b>Pétrole et gaz (3,67%)</b>			
Ades Holding	185.841	858.626	0,02
ADNOC Drilling	1.216.467	1.765.228	0,04
Bharat Petroleum	838.719	2.865.000	0,07
China Petroleum & Chemical - Classe A	791.300	720.000	0,02
China Petroleum & Chemical - Classe H	14.534.200	8.326.159	0,19
Cosan	805.500	1.063.943	0,02
Empresas Copec	192.590	1.177.200	0,03
Gazprom *, **	5.096.825	5	0,00
HD Hyundai	29.598	1.592.339	0,04
Hindustan Petroleum	553.617	2.643.161	0,06
Indian Oil	1.697.364	2.704.442	0,06
Kunlun Energy	2.270.000	2.454.702	0,06
Lukoil *, **, ***	180.762	0	0,00
MOL Hungarian Oil & Gas	204.910	1.408.149	0,03
Novatek *, **, ***	390.150	0	0,00

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (3,67%) (suite)</b>			
Oil & Natural Gas	1.802.366	5.036.762	0,11
Oil India	179.544	903.343	0,02
ORLEN	320.432	3.661.548	0,08
PetroChina - Classe A	890.857	1.084.828	0,02
PetroChina - Classe H	12.350.000	9.714.082	0,22
Petroleo Brasileiro	2.119.600	13.521.441	0,30
Petronas Dagangan	221.900	958.763	0,02
PRIO	488.200	3.172.824	0,07
PTT	5.187.330	4.830.554	0,11
PTT Exploration & Production	761.448	2.657.642	0,06
PTT Oil & Retail Business	1.874.100	731.061	0,02
Qatar Fuel	362.759	1.494.475	0,03
Reliance Industries	3.568.480	50.661.360	1,14
Rosneft Oil *, **, ***	483.875	0	0,00
Saudi Arabian Oil	3.239.910	24.186.798	0,54
Saudi Aramco Base Oil Company	29.310	872.108	0,02
SK	22.119	1.975.783	0,04
SK Innovation	36.955	2.811.507	0,06
S-Oil	30.730	1.143.908	0,03
Surgutneftegas *, **	2.750.826	3	0,00
Tatneft *, **	584.811	1	0,00
Thai Oil	1.044.600	865.521	0,02
Türkiye Petrol Rafinerileri	550.116	2.207.589	0,05
Ultrapar Participacoes	439.900	1.130.751	0,03
Vibra Energia	682.700	1.971.457	0,04
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>163.173.063</b>	<b>3,67</b>
<b>Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,02%)</b>			
China Oilfield Services - Classe H	918.000	831.972	0,02
Yantai Jereh Oilfield Services Group - Classe A	31.200	157.201	0,00
<b>Total Services pour l'industrie gazière et pétrolière</b>		<b>989.173</b>	<b>0,02</b>
<b>Emballages &amp; conteneurs (0,04%)</b>			
Klabin	463.650	1.741.169	0,04
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>1.741.169</b>	<b>0,04</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,56%)</b>			
Akeso	343.000	2.680.257	0,06
Alkem Laboratories	10.768	708.599	0,02
Alteogen	23.618	4.965.371	0,11
Aspen Pharmacare Holdings	220.949	1.930.230	0,04
Aurobindo Pharma	179.744	2.801.751	0,06
BeiGene	404.500	5.686.365	0,13
Beijing Tongrentang - Classe A	65.600	362.692	0,01
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise - Classe A	28.014	268.864	0,01
Celltrion	95.362	12.145.756	0,27
Changchun High & New Technology Industry Group - Classe A	14.600	197.756	0,00
China Feihe	2.243.000	1.573.691	0,04
China Resources Pharmaceutical Group	967.000	709.569	0,02
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical - Classe A	62.184	375.569	0,01

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,56%) (suite)</b>			
Chongqing Zhifei Biological Products - Classe A	79.650	285.336	0,01
Cipla	320.115	5.717.024	0,13
CSPC Innovation Pharmaceutical - Classe A	118.920	430.713	0,01
CSPC Pharmaceutical Group	4.874.240	2.999.359	0,07
Divi's Laboratories	73.751	5.253.743	0,12
Dong-E-E-Jiao - Classe A	32.500	277.654	0,01
Dr Reddy's Laboratories	350.535	5.685.043	0,13
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings - Classe A	105.223	407.333	0,01
Hanmi Pharm	3.886	740.429	0,02
Hansoh Pharmaceutical Group	882.000	1.962.031	0,04
HLB	67.283	3.340.955	0,08
Huadong Medicine - Classe A	48.692	229.482	0,00
Hualan Biological Engineering - Classe A	51.729	118.727	0,00
Hypera	263.200	770.703	0,02
Imeik Technology Development - Classe A	8.680	215.773	0,00
Innovent Biologics	790.000	3.722.218	0,08
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals - Classe A	261.280	1.633.556	0,04
Kalbe Farma	10.693.100	903.549	0,02
Legend Biotech - ADR	37.189	1.210.130	0,03
Lupin	126.358	3.476.796	0,08
Mankind Pharma	44.103	1.483.807	0,03
PharmaEssentia	148.000	2.776.312	0,06
Richter Gedeon Nyrt	84.834	2.220.885	0,05
Samsung Biologics	10.557	6.805.416	0,15
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Classe A	55.500	187.860	0,00
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical - Classe A	59.000	128.664	0,00
Sichuan Kelun Pharmaceutical - Classe A	12.100	49.330	0,00
Sino Biopharmaceutical	6.205.750	2.556.453	0,06
Sinopharm Group - Classe H	809.200	2.218.856	0,05
SK Biopharmaceuticals	12.251	924.557	0,02
SK Bioscience	10.448	357.694	0,01
Sun Pharmaceutical Industries	562.546	12.394.722	0,28
Torrent Pharmaceuticals	68.803	2.700.285	0,06
Yuhan	32.787	2.661.445	0,06
Yunnan Baiyao Group - Classe A	53.620	437.856	0,01
Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical - Classe A	15.603	455.880	0,01
Zhejiang Huahai Pharmaceutical - Classe A	32.340	78.719	0,00
Zhejiang NHU - Classe A	184.788	552.992	0,01
Zydus Lifesciences	79.865	906.453	0,02
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>113.685.210</b>	<b>2,56</b>
<b>Pipelines (0,10%)</b>			
Guanghui Energy - Classe A	283.400	259.795	0,01
Petronas Gas	422.400	1.670.140	0,04
Petronet LNG	591.002	2.389.860	0,05
<b>Total Pipelines</b>		<b>4.319.795</b>	<b>0,10</b>
<b>Immobilier (1,59%)</b>			
Aldar Properties	2.320.968	4.852.924	0,11
Ayala	194.000	2.008.920	0,05

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Immobilier (1,59%) (suite)</b>			
Ayala Land	3.913.000	1.772.333	0,04
Barwa Real Estate	1.041.253	809.323	0,02
C&D International Investment Group	329.629	554.194	0,01
Central Pattana	84.800	141.769	0,00
Central Pattana - NVDR	1.134.100	1.895.988	0,04
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings - Classe A	404.200	563.782	0,01
China Overseas Land & Investment	2.097.000	3.347.447	0,08
China Resources Land	1.831.055	5.315.468	0,12
China Resources Mixc Lifestyle Services	420.400	1.564.063	0,04
China Vanke - Classe A	375.800	371.628	0,01
China Vanke - Classe H	1.088.300	741.136	0,02
Dar Al Arkan Real Estate Development	243.340	977.919	0,02
DLF	456.093	4.394.517	0,10
Emaar Properties	3.985.644	13.943.596	0,31
Godrej Properties	66.859	2.176.083	0,05
KE Holdings - ADR	389.369	7.172.177	0,16
Longfor Group Holdings	1.369.000	1.762.370	0,04
Mabaneer KPSC	247.983	612.919	0,01
Macrotech Developers	147.269	2.389.985	0,05
NEPI Rockcastle	361.521	2.643.682	0,06
Oberoi Realty	29.448	795.072	0,02
Phoenix Mills	108.290	2.066.793	0,05
Poly Developments and Holdings Group - Classe A	523.100	631.297	0,01
Prestige Estates Projects	73.629	1.456.863	0,03
Ruentex Development	738.990	967.002	0,02
SM Prime Holdings	6.172.150	2.683.543	0,06
Sunway	650.000	696.299	0,02
Talaat Moustafa Group	546.300	601.865	0,01
Youngor Group - Classe A	581.294	704.695	0,02
<b>Total Immobilier</b>		<b>70.615.652</b>	<b>1,59</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,07%)</b>			
Fibra Uno Administracion - REIT	2.016.600	2.009.544	0,04
Prologis Property Mexico - REIT	441.142	1.228.627	0,03
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>3.238.171</b>	<b>0,07</b>
<b>Distribution (2,23%)</b>			
Abu Dhabi National Oil for Distribution	1.561.329	1.496.271	0,03
Alibaba Health Information Technology	3.008.000	1.285.611	0,03
Americana Restaurants International	1.260.756	758.571	0,02
ANTA Sports Products	706.000	7.075.496	0,16
Astra International	10.086.900	3.070.880	0,07
Bosideng International Holdings	1.782.000	890.088	0,02
Central Retail	979.950	977.220	0,02
China Tourism Group Duty Free - Classe A	112.338	1.025.372	0,02
Chow Tai Fook Jewellery Group	1.053.800	912.992	0,02
Clicks Group	145.406	2.874.986	0,06
CP ALL	3.361.700	5.496.840	0,12
CP AXTRA	879.327	702.791	0,02
Falabella	691.600	2.444.357	0,05

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Distribution (2,23%) (suite)</b>			
Grupo Carso - Classe A1	294.400	1.632.224	0,04
Haidilao International Holding	953.000	1.950.669	0,04
Home Product Center	3.019.400	832.449	0,02
Hotai Motor	159.120	3.004.325	0,07
Jarir Marketing	357.530	1.204.644	0,03
JD Health International	804.100	2.908.774	0,07
Jollibee Foods	334.650	1.556.243	0,04
Jubilant Foodworks	233.907	1.961.935	0,04
JUMBO	65.000	1.720.380	0,04
Kalyan Jewellers India	214.666	1.921.278	0,04
Li Ning	1.405.500	2.978.203	0,07
MINISO Group Holding	214.000	1.296.185	0,03
MR DIY Group M	1.859.050	769.147	0,02
Natura & Co Holding	618.321	1.277.107	0,03
Pepkor Holdings	1.070.701	1.642.649	0,04
President Chain Store	324.000	2.599.155	0,06
Raia Drogasil	868.608	3.093.208	0,07
Shanghai M&G Stationery - Classe A	10.193	41.999	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe A	33.900	96.969	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe H	549.000	891.919	0,02
Titan	213.669	8.118.992	0,18
Trent	113.494	9.443.080	0,21
Wal-Mart de Mexico	2.854.300	7.534.959	0,17
Yifeng Pharmacy Chain - Classe A	11.006	36.175	0,00
Yum China Holdings	221.237	10.656.986	0,24
Zhongsheng Group Holdings	394.500	708.967	0,02
<b>Total Distribution</b>		<b>98.890.096</b>	<b>2,23</b>
<b>Semi-conducteurs (15,67%)</b>			
Advanced Micro-Fabrication Equipment China - Classe A	21.448	552.626	0,01
Alchip Technologies	45.000	4.502.128	0,10
ASE Technology Holding	1.885.137	9.315.140	0,21
China Resources Microelectronics - Classe A	49.199	316.243	0,01
eMemory Technology	38.000	3.888.728	0,09
GigaDevice Semiconductor - Classe A	16.364	238.054	0,01
Global Unichip	48.000	1.991.185	0,04
Globalwafers	157.000	1.826.946	0,04
Hangzhou Silan Microelectronics - Classe A	56.700	200.958	0,00
Hanmi Semiconductor	22.775	1.276.322	0,03
Hoshine Silicon Industry - Classe A	22.300	168.765	0,00
Hua Hong Semiconductor	321.000	894.657	0,02
Hwatsing Technology - Classe A	26.508	588.509	0,01
Inari Amertron	1.055.000	721.972	0,02
JCET Group - Classe A	134.694	749.656	0,02
Maxscend Microelectronics - Classe A	17.366	212.181	0,00
MediaTek	901.606	38.913.892	0,88
Montage Technology - Classe A	36.402	336.674	0,01
Nanya Technology	632.000	563.864	0,01
NAURA Technology Group - Classe A	22.500	1.198.325	0,03
Novatek Microelectronics	336.000	5.144.870	0,12

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Semi-conducteurs (15,67%) (suite)</b>			
Realtek Semiconductor	291.974	5.058.526	0,11
Samsung Electronics	2.755.698	99.584.372	2,24
Sanan Optoelectronics - Classe A	225.700	374.143	0,01
SG Micro - Classe A	19.305	215.046	0,01
SK Hynix	319.623	37.755.962	0,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.280.000	468.239.564	10,54
Unigroup Guoxin Microelectronics - Classe A	27.859	244.267	0,01
United Microelectronics	6.381.000	8.379.022	0,19
Vanguard International Semiconductor	634.171	1.932.428	0,04
Will Semiconductor Shanghai - Classe A	34.155	485.749	0,01
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical - Classe A	47.500	206.395	0,00
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>696.077.169</b>	<b>15,67</b>
<b>Transport maritime (0,26%)</b>			
China CSSC Holdings - Classe A	164.000	803.302	0,02
Hanwha Ocean	59.130	1.500.190	0,03
Hyundai Heavy Industries	13.510	2.638.403	0,06
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	22.456	3.477.885	0,08
Samsung Heavy Industries	390.097	2.994.325	0,07
<b>Total Transport maritime</b>		<b>11.414.105</b>	<b>0,26</b>
<b>Logiciels (1,45%)</b>			
Beijing Kingsoft Office Software - Classe A	12.938	504.708	0,01
Cambricon Technologies - Classe A	17.873	1.601.912	0,04
CD Projekt	30.220	1.400.673	0,03
China National Software & Service - Classe A	57.460	365.430	0,01
HCL Technologies	560.232	12.546.920	0,28
Huntsun Technologies - Classe A	59.750	227.801	0,00
Iflytek - Classe A	103.600	681.871	0,02
International Games System	130.000	3.862.191	0,09
Kingdee International Software Group	1.601.000	1.758.061	0,04
Kingsoft	549.000	2.378.214	0,05
Krafton	17.597	3.735.396	0,08
NetEase	1.111.200	19.798.027	0,45
Netmarble	9.051	317.859	0,01
Oracle Financial Services Software	9.454	1.412.290	0,03
PB Fintech	182.265	4.489.577	0,10
Shanghai Baosight Software - Classe A	92.990	370.617	0,01
Shanghai Baosight Software - Classe B	555.686	891.876	0,02
Tech Mahindra	318.254	6.342.497	0,14
TOTVS	260.200	1.126.662	0,03
Yonyou Network Technology - Classe A	151.827	221.903	0,00
Zhejiang Dahua Technology - Classe A	120.600	262.835	0,01
<b>Total Logiciels</b>		<b>64.297.320</b>	<b>1,45</b>
<b>Télécommunications (3,82%)</b>			
Accton Technology	271.000	6.389.696	0,14
Advanced Info Service	611.800	5.149.922	0,12
America Movil - Classe B	10.249.600	7.369.469	0,17
Axiata Group	1.645.626	916.383	0,02

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Télécommunications (3,82%) (suite)</b>			
Bharti Airtel	1.437.372	26.656.786	0,60
CELCOMDIGI	2.034.000	1.646.669	0,04
China United Network Communications - Classe A	840.300	607.777	0,01
Chunghwa Telecom	2.153.400	8.111.910	0,18
Emirates Telecommunications Group	2.029.920	9.019.288	0,20
Eoptolink Technology - Classe A	29.900	470.727	0,01
Etihad Etisalat	233.075	3.312.451	0,08
Far EasTone Telecommunications	1.050.000	2.863.243	0,06
Guangzhou Haige Communications Group - Classe A	48.800	72.986	0,00
Hellenic Telecommunications Organization	147.704	2.275.859	0,05
Indus Towers	520.560	2.078.257	0,05
Intouch Holdings - Classe F	685.300	1.949.673	0,04
LG Uplus	125.430	880.136	0,02
Maxis	1.255.700	1.025.004	0,02
Mobile Telecommunications	1.237.375	1.882.351	0,04
Mobile Telecommunications Saudi Arabia	224.878	614.054	0,01
Mobile TeleSystems *, **, ***	367.600	0	0,00
MTN Group	945.926	4.611.327	0,10
Ooredoo	341.220	1.082.420	0,02
PLDT	51.193	1.146.079	0,03
Saudi Telecom	1.147.237	12.213.094	0,28
Shenzhen Transsion Holdings - Classe A	33.030	427.413	0,01
SK Telecom	33.514	1.256.647	0,03
Suzhou TFC Opticalmmunication - Classe A	41.440	515.693	0,01
Taiwan Mobile	1.137.500	3.938.027	0,09
Tata Communications	53.847	1.071.358	0,02
Telefonica Brasil	263.337	1.993.618	0,05
Telekom Malaysia	1.064.500	1.583.121	0,04
Telkom Indonesia Persero	30.798.900	5.185.773	0,12
TIM	495.200	1.160.678	0,03
True	1.006.127	327.556	0,01
True - NVDR	5.211.754	1.696.743	0,04
Turkcell Iletisim Hizmetleri	692.517	1.817.440	0,04
Vodacom Group	355.955	1.912.008	0,04
Vodafone Idea	12.682.356	1.176.188	0,03
Xiaomi - Classe B	8.895.000	39.505.597	0,89
Yealink Network Technology - Classe A	76.300	401.169	0,01
Zhongji Innolight - Classe A	57.260	963.316	0,02
ZTE - Classe A	155.800	857.361	0,02
ZTE - Classe H	458.248	1.436.459	0,03
<b>Total Télécommunications</b>		<b>169.571.726</b>	<b>3,82</b>
<b>Textile (0,05%)</b>			
Far Eastern New Century	1.768.353	1.704.463	0,04
Sasa Polyester Sanayi	5.513.045	634.552	0,01
Tongkun Group - Classe A	37.400	60.113	0,00
<b>Total Textile</b>		<b>2.399.128</b>	<b>0,05</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Transports (0,81%)</b>			
China Merchants Energy Shipping - Classe A	675.700	589.966	0,01
Container Of India	187.031	1.721.458	0,04
COSCO SHIPPING Energy Transportation - Classe A	83.500	131.935	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation - Classe H	630.000	504.457	0,01
COSCO SHIPPING Holdings - Classe A	290.810	613.983	0,01
COSCO SHIPPING Holdings - Classe H	1.756.049	2.893.611	0,07
Daqin Railway - Classe A	161.653	149.289	0,00
Evergreen Marine Taiwan	657.600	4.513.108	0,10
HMM	153.263	1.838.552	0,04
Hyundai Glovis	17.664	1.417.056	0,03
Indian Railway Catering & Tourism	156.379	1.437.323	0,03
JD Logistics	1.078.100	1.776.489	0,04
MISC	651.400	1.107.154	0,03
Orient Overseas International	89.500	1.326.148	0,03
Qatar Gas Transport	1.753.073	1.997.665	0,05
Rumo	767.000	2.214.894	0,05
SAL Saudi Logistics Services	12.709	854.392	0,02
SF Holding - Classe A	183.435	1.006.937	0,02
Taiwan High Speed Rail	1.325.000	1.123.549	0,03
Wan Hai Lines	336.030	831.248	0,02
Xiamen C&D - Classe A	58.900	84.401	0,00
Yang Ming Marine Transport	1.088.000	2.512.212	0,06
YTO Express Group - Classe A	139.700	270.019	0,01
ZTO Express Cayman	252.152	4.911.283	0,11
<b>Total Transports</b>		<b>35.827.129</b>	<b>0,81</b>
<b>Eau (0,17%)</b>			
Beijing Enterprises Water Group	3.512.000	1.134.806	0,03
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	258.200	3.698.811	0,08
Guangdong Investment	2.364.000	2.042.037	0,05
Power & Water Utility for Jubail & Yanbu	36.450	531.607	0,01
<b>Total Eau</b>		<b>7.407.261</b>	<b>0,17</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>4.347.307.651</b>	<b>97,86</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Constructeurs automobiles (0,09%)</b>			
Hyundai Motor	14.280	1.480.235	0,03
Hyundai Motor - KR	22.903	2.426.973	0,06
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>3.907.208</b>	<b>0,09</b>
<b>Banques (0,51%)</b>			
Banco Bradesco	3.111.666	5.822.553	0,13
Bancolumbia	362.618	2.895.650	0,07
Itau Unibanco Holding	2.775.796	13.807.427	0,31
<b>Total Banques</b>		<b>22.525.630</b>	<b>0,51</b>
<b>Produits chimiques (0,08%)</b>			
LG Chem	4.681	504.937	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Classe B	80.342	2.956.705	0,07
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>3.461.642</b>	<b>0,08</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electricité (0,09%)</b>			
Centrais Eletricas Brasileiras - Classe B	128.200	785.239	0,02
Companhia Energetica de Minas Gerais	971.733	1.747.526	0,04
Companhia Paranaense de Energia - Classe B	870.700	1.289.592	0,03
<b>Total Electricité</b>		<b>3.822.357</b>	<b>0,09</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,11%)</b>			
Itausa	3.325.610	4.753.293	0,11
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>4.753.293</b>	<b>0,11</b>
<b>Fer et acier (0,06%)</b>			
Gerdau	942.396	2.767.154	0,06
<b>Total Fer et acier</b>		<b>2.767.154</b>	<b>0,06</b>
<b>Pétrole et gaz (0,34%)</b>			
Petroleo Brasileiro	2.621.800	15.358.570	0,34
Surgutneftegas *, **	3.485.995	3	0,00
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>15.358.573</b>	<b>0,34</b>
<b>Semi-conducteurs (0,32%)</b>			
Samsung Electronics	473.952	14.229.989	0,32
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>14.229.989</b>	<b>0,32</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>70.825.846</b>	<b>1,60</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Services commerciaux (0,00%)</b>			
China Com Rich Rene Ene Invest *, ***	1.094.000	0	0,00
Huishan Dairy *, ***	738.000	0	0,00
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Immobilier (0,01%)</b>			
Country Garden Holdings *	7.641.047	477.077	0,01
<b>Total Immobilier</b>		<b>477.077</b>	<b>0,01</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>477.077</b>	<b>0,01</b>
<b>Droits</b>			
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,00%)</b>			
Kangmei Pharmaceutical - Droits 31/12/2049*, ***	3.289	0	0,00
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Droits</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 4.185.174.426 USD)</b>		<b>4.418.610.574</b>	<b>99,47</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>23.592.258</b>	<b>0,53</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>4.442.202.832</b>	<b>100,00</b>

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

### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
Futures sur l'indice MSCI Emerging Markets 21/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	USD	16.912.350	315	-559.565	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>16.912.350</b>	<b>315</b>	<b>-559.565</b>	<b>-0,01</b>

\*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.

\*\* Ce titre n'est pas transférable dès lors qu'il fait l'objet d'une sanction.

\*\*\* Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.

# MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,76%)</b>			
Havas	2.979	4.833	0,05
IPSOS	152	6.980	0,06
JCDecaux	293	4.442	0,04
Publicis Groupe	581	59.843	0,55
Stroeer & Co	140	6.448	0,06
<b>Total Publicité</b>		<b>82.546</b>	<b>0,76</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (1,80%)</b>			
Dassault Aviation	36	7.099	0,07
Exosens	61	1.185	0,01
Leonardo	743	19.266	0,18
LISI	60	1.320	0,01
MTU Aero Engines	74	23.828	0,22
RENK Group	268	4.914	0,04
Rheinmetall	93	57.158	0,53
Safran	264	55.994	0,51
Thales	179	24.818	0,23
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>195.582</b>	<b>1,80</b>
<b>Agriculture (0,03%)</b>			
BayWa	70	743	0,01
Suedzucker	233	2.419	0,02
<b>Total Agriculture</b>		<b>3.162</b>	<b>0,03</b>
<b>Compagnies aériennes (0,04%)</b>			
Air France-KLM	538	4.371	0,04
Finnair	193	427	0,00
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>4.798</b>	<b>0,04</b>
<b>Habillement (2,09%)</b>			
Hermes International	44	102.168	0,94
Kering	117	27.875	0,26
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	152	96.596	0,89
<b>Total Habillement</b>		<b>226.639</b>	<b>2,09</b>
<b>Constructeurs automobiles (5,40%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	1.594	125.894	1,16
Ferrari	397	163.723	1,50
Iveco Group	691	6.454	0,06
JOST Werke	49	2.229	0,02
Mercedes-Benz Group	2.662	143.216	1,32
Stellantis	11.563	145.578	1,34
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>587.094</b>	<b>5,40</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (1,12%)</b>			
Brembo	665	6.047	0,05
Compagnie Automotive	170	4.318	0,04
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1.659	52.756	0,48
Continental	299	19.381	0,18

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Pièces et équipements automobiles (1,12%) (suite)</b>			
Forvia	699	6.067	0,06
Gestamp Automocion	608	1.508	0,01
Kempower	67	649	0,01
MBB	8	799	0,01
Nokian Renkaat	532	3.908	0,04
OPmobility	218	2.186	0,02
Pirelli	1.688	9.240	0,08
SAF-Holland	205	3.030	0,03
Schaeffler	865	3.669	0,03
Valeo	896	8.344	0,08
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>121.902</b>	<b>1,12</b>
<b>Banques (7,71%)</b>			
AIB Group	4.028	21.469	0,20
Banca Monte dei Paschi di Siena	4.372	29.756	0,27
Banca Popolare di Sondrio	1.534	12.487	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3.806	35.974	0,33
Banco BPM	1.771	13.835	0,13
Banco Comercial Portugues - Classe R	25.348	11.779	0,11
Banco de Sabadell	3.230	6.063	0,06
Banco Santander	13.642	60.905	0,56
Bankinter	2.801	21.400	0,20
BAWAG Group	311	25.238	0,23
BPER Banca	967	5.932	0,05
CaixaBank	3.302	17.289	0,16
Commerzbank	788	12.391	0,11
Credito Emiliano	339	3.688	0,03
Deutsche Bank - Nominatif	1.360	22.630	0,21
Deutsche Pfandbriefbank	520	2.490	0,02
Erste Group Bank	299	17.838	0,16
FinecoBank Banca Fineco	1.047	17.579	0,16
ING Groep	6.513	98.542	0,91
Intesa Sanpaolo	37.205	143.723	1,32
KBC Ancora	167	8.434	0,08
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	711	10.007	0,09
Nordea Bank	6.618	69.489	0,64
Raiffeisen Bank International	576	11.376	0,11
Unicaja Banco	4.176	5.320	0,05
UniCredit	3.954	152.328	1,40
<b>Total Banques</b>		<b>837.962</b>	<b>7,71</b>
<b>Boissons (1,43%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	457	22.050	0,20
Coca-Cola Europacific Partners	485	35.976	0,33
Heineken	345	23.701	0,22
Heineken Holding	468	27.074	0,25
JDE Peet's	1.183	19.555	0,18
Pernod Ricard	189	20.601	0,19
Remy Cointreau	105	6.132	0,06
<b>Total Boissons</b>		<b>155.089</b>	<b>1,43</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Matériaux de construction (1,73%)</b>			
Ariston Holding	346	1.194	0,01
Buzzi	361	12.844	0,12
Carel Industries	213	3.949	0,04
Cementir Holding	185	1.950	0,02
Compagnie de Saint-Gobain	971	83.215	0,76
Heidelberg Materials	421	50.225	0,46
Imerys	157	4.428	0,04
Kingspan Group	207	14.583	0,13
LU-VE	33	916	0,01
Vicat	65	2.382	0,02
Wienerberger	480	12.855	0,12
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>188.541</b>	<b>1,73</b>
<b>Produits chimiques (3,02%)</b>			
Air Liquide	711	111.570	1,03
Akzo Nobel	424	24.575	0,23
BASF	1.038	44.073	0,40
Brenntag	583	33.744	0,31
Covestro	151	8.758	0,08
Evonik Industries	1.337	22.368	0,21
Industrie De Nora	117	886	0,01
K+S - Nominatif	718	7.510	0,07
Kemira	464	9.057	0,08
LANXESS	359	8.465	0,08
Lenzing	79	2.331	0,02
OCI	382	4.131	0,04
Recticel	145	1.520	0,01
SGL Carbon	261	1.044	0,01
SOL	159	5.907	0,05
Solvay	295	9.192	0,08
Symrise	178	18.272	0,17
Tessenderlo Group	86	1.625	0,01
Umicore	852	8.482	0,08
Wacker Chemie	72	5.043	0,05
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>328.553</b>	<b>3,02</b>
<b>Services commerciaux (3,13%)</b>			
Adyen	60	86.220	0,79
Amadeus Fire	24	1.826	0,02
Brunel International	129	1.170	0,01
Bureau Veritas	1.387	40.694	0,38
CTT-Correios de Portugal	292	1.577	0,02
Elis	740	13.986	0,13
Hypoport	17	2.858	0,03
Pluxee	363	6.794	0,06
Prosegur Cash	2.445	1.350	0,01
Randstad	504	20.518	0,19
Sixt	60	4.716	0,04

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



Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Services commerciaux (3,13%) (suite)</b>			
Wolters Kluwer	935	149.974	1,38
Worldline	945	8.012	0,07
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>339.695</b>	<b>3,13</b>
<b>Ordinateurs (1,09%)</b>			
Adesso	20	1.760	0,02
Aubay	24	1.080	0,01
Bechtle	185	5.753	0,05
CANCOM	142	3.300	0,03
Capgemini	331	52.348	0,48
Exclusive Networks	59	1.113	0,01
Global Dominion Access	485	1.358	0,01
Indra Sistemas	361	6.166	0,06
Jenoptik	198	4.443	0,04
Kontron	151	2.938	0,03
Nagarro	28	2.216	0,02
OVH Groupe	134	1.169	0,01
QT Group	88	5.914	0,06
Secunet Security Networks	8	931	0,01
Sopra Steria Group	66	11.286	0,10
Teleperformance	97	8.063	0,07
TietoEVRY	431	7.336	0,07
Wavestone	24	1.031	0,01
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>118.205</b>	<b>1,09</b>
<b>Produits de soin personnel (1,61%)</b>			
Beiersdorf	449	55.676	0,51
Intercos	166	2.311	0,02
Interparfums	106	4.325	0,04
L'Oreal	329	112.468	1,04
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>174.780</b>	<b>1,61</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,34%)</b>			
Auto1 Group	477	7.441	0,07
Azelis Group	647	12.293	0,12
D'ieteren Group	29	4.661	0,04
IMCD	70	10.045	0,09
MARR	138	1.388	0,01
Safilo Group	1.232	1.148	0,01
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>36.976</b>	<b>0,34</b>
<b>Services financiers diversifiés (2,33%)</b>			
AerCap Holdings	162	14.972	0,14
Allfunds Group	1.387	6.990	0,06
Amundi	56	3.595	0,03
Anima Holding	716	4.747	0,04
Azimut Holding	466	11.179	0,10
Banca Generali	246	11.035	0,10
Banca IFIS	98	2.076	0,02
BFF Bank	814	7.489	0,07
Deutsche Boerse	619	137.666	1,27

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (2,33%) (suite)</b>			
Euronext	361	39.096	0,36
Flow Traders	151	3.256	0,03
GRENKE	116	1.789	0,02
Tamburi Investment Partners	481	4.036	0,04
Van Lanschot Kempen - CVA	124	5.400	0,05
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>253.326</b>	<b>2,33</b>
<b>Electricité (6,37%)</b>			
A2A	6.476	13.891	0,13
ACEA	192	3.587	0,03
Audax Renovables	870	1.348	0,01
E.ON	3.995	44.924	0,41
EDP	9.483	29.312	0,27
Endesa	1.628	33.814	0,31
Enel	12.151	83.672	0,77
Energiekontor	35	1.720	0,02
Engie	1.377	21.082	0,20
EVN	153	3.366	0,03
Fortum	1.543	20.854	0,19
Hera	3.218	11.044	0,10
Iberdrola	22.322	296.883	2,73
Iren	2.212	4.245	0,04
Redeia	3.252	53.658	0,50
REN - Redes Energeticas Nacionais	1.716	3.912	0,04
RWE	616	17.759	0,16
Terna Rete Elettrica Nazionale	3.902	29.733	0,27
Verbund	238	16.660	0,15
Voltalia - Nominatif	195	1.390	0,01
<b>Total Electricité</b>		<b>692.854</b>	<b>6,37</b>
<b>Composants et équipements électriques (2,94%)</b>			
Bekaert	145	4.852	0,05
Legrand	557	52.380	0,48
Nexans	132	13.754	0,13
Prysmian	931	57.406	0,53
Schneider Electric	733	176.580	1,62
Signify	536	11.567	0,11
SMA Solar Technology	81	1.098	0,01
Vossloh	36	1.550	0,01
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>319.187</b>	<b>2,94</b>
<b>Electronique (0,13%)</b>			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	94	1.138	0,01
Barco	301	3.155	0,03
El.En.	166	1.939	0,02
Sesa	29	1.805	0,02
TKH Group - CVA	171	5.698	0,05
<b>Total Electronique</b>		<b>13.735</b>	<b>0,13</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Energie - Sources alternatives (0,26%)</b>			
ERG	218	4.284	0,04
Greenergy Renovables	46	1.502	0,01
Neoen	272	10.804	0,10
Nordex	470	5.297	0,05
PNE	171	1.894	0,02
Solaria Energia y Medio Ambiente	298	2.329	0,02
Thyssenkrupp Nucera & Co	65	689	0,01
VERBIO	77	911	0,01
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>27.710</b>	<b>0,26</b>
<b>Ingénierie et construction (4,38%)</b>			
Ackermans & van Haaren	90	17.145	0,16
ACS Actividades de Construccion y Servicios	1.334	64.619	0,59
Aena	78	15.397	0,14
Alten	131	10.356	0,10
Arcadis	302	17.758	0,16
Bilfinger	119	5.504	0,05
Bouygues	1.450	41.383	0,38
Eiffage	290	24.569	0,23
Enav	1.049	4.278	0,04
Ferrovial	1.200	48.720	0,45
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	161	9.418	0,09
Infrastrutture Wireless Italiane	3.067	30.103	0,28
Koninklijke BAM Groep	1.137	4.773	0,04
Koninklijke Heijmans - CVA	93	2.934	0,03
MAIRE	555	4.584	0,04
Mota-Engil	517	1.507	0,01
Porr	80	1.419	0,01
Sacyr	2.189	6.965	0,06
SPIE	600	18.024	0,17
Total Produce	639	16.422	0,15
Tecnicas Reunidas	240	2.698	0,03
Vinci	1.217	121.384	1,12
Webuild	2.029	5.774	0,05
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>475.734</b>	<b>4,38</b>
<b>Divertissement (0,98%)</b>			
Compagnie des Alpes	102	1.546	0,02
CTS Eventim & Co	162	13.227	0,12
Juventus Football Club	776	2.345	0,02
Kinopolis Group	71	2.797	0,03
La Francaise des jeux	1.058	39.379	0,36
Lottomatica Group	501	6.433	0,06
RAI Way	455	2.503	0,02
Universal Music Group	1.555	38.440	0,35
<b>Total Divertissement</b>		<b>106.670</b>	<b>0,98</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,19%)</b>			
BEFESA	170	3.529	0,03
Deme Group	32	4.410	0,04

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Gestion de l'environnement (0,19%) (suite)</b>			
Derichebourg	329	1.762	0,02
Fluidra	418	9.831	0,09
Seche Environnement	15	1.165	0,01
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>20.697</b>	<b>0,19</b>
<b>Alimentation (3,80%)</b>			
Carrefour	670	9.199	0,09
Casino Guichard Perrachon	455	498	0,00
Colruyt Group	159	5.762	0,05
Corbion	206	4.450	0,04
Danone	2.086	135.840	1,25
Distribuidora Internacional de Alimentacion	89.403	1.368	0,01
DO& Co	34	6.120	0,06
Elior Group	369	1.039	0,01
Glanbia	804	10.717	0,10
HelloFresh	685	8.056	0,07
Jeronimo Martins	783	14.446	0,13
Kerry Group - Classe A	401	37.393	0,34
Kesko - Classe B	1.122	20.398	0,19
Koninklijke Ahold Delhaize	4.028	126.842	1,17
Lotus Bakeries	1	10.780	0,10
Metro	390	1.617	0,02
Sligro Food Group	66	735	0,01
Sodexo	50	3.978	0,04
Sonae	3.895	3.560	0,03
Viscofan	166	10.126	0,09
<b>Total Alimentation</b>		<b>412.924</b>	<b>3,80</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,34%)</b>			
Altri	368	1.961	0,02
Ence Energia y Celulosa	690	2.138	0,02
Navigator	912	3.274	0,03
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	73	1.035	0,01
UPM-Kymmene	1.077	28.605	0,26
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>37.013</b>	<b>0,34</b>
<b>Gaz (0,60%)</b>			
Ascopiave	407	1.119	0,01
Enagas	982	11.568	0,11
Italgas	1.876	10.149	0,09
Snam	9.893	42.313	0,39
<b>Total Gaz</b>		<b>65.149</b>	<b>0,60</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,16%)</b>			
Konecranes	282	17.258	0,16
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>17.258</b>	<b>0,16</b>
<b>Produits médicaux (0,66%)</b>			
Carl Zeiss Meditec	48	2.185	0,02
EssilorLuxottica	96	22.618	0,21
GVS	318	1.555	0,01

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Produits médicaux (0,66%) (suite)</b>			
Koninklijke Philips	477	11.639	0,11
Qiagen	595	25.612	0,24
Revenio Group	85	2.259	0,02
Schott Pharma	171	4.302	0,04
STRATEC	44	1.311	0,01
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>71.481</b>	<b>0,66</b>
<b>Services de santé (0,44%)</b>			
Clariane	633	1.322	0,01
Emeis	294	1.782	0,02
Evotec	571	4.679	0,04
Fresenius & Co	1.189	39.879	0,37
<b>Total Services de santé</b>		<b>47.662</b>	<b>0,44</b>
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,02%)</b>			
CIR - Compagnie Industriali	3.164	1.895	0,02
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>1.895</b>	<b>0,02</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,11%)</b>			
Cairn Homes	2.448	5.692	0,05
Glenveagh Properties	2.963	4.741	0,05
Kaufman & Broad	39	1.273	0,01
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>11.706</b>	<b>0,11</b>
<b>Ameublement (0,30%)</b>			
De' Longhi	328	9.879	0,09
Harvia	59	2.528	0,02
Rational	14	11.536	0,11
SEB	45	3.938	0,04
VusionGroup	26	4.620	0,04
<b>Total Ameublement</b>		<b>32.501</b>	<b>0,30</b>
<b>Produits domestiques (0,50%)</b>			
Fila	109	1.131	0,01
Henkel & Co	605	45.012	0,41
Ontex Group	237	1.989	0,02
Societe	101	6.444	0,06
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>54.576</b>	<b>0,50</b>
<b>Assurance (12,02%)</b>			
Aegon	3.552	20.317	0,19
Ageas	241	11.303	0,10
Allianz - Nominatif	1.382	408.934	3,76
AXA	5.145	176.576	1,62
Coface	443	6.370	0,06
Generali	3.468	94.572	0,87
Hannover Rueck	279	67.351	0,62
Linea Directa Aseguradora Companhia de Seguros y Reaseguros	2.230	2.417	0,02
Mandatum	1.846	8.270	0,08
Mapfre	3.740	9.148	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	668	325.383	2,99
NN Group	1.084	45.604	0,42

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Assurance (12,02%) (suite)</b>			
Sampo - Classe A	1.260	49.619	0,46
SCOR	612	14.468	0,13
Talanx	377	30.971	0,29
Unipol Gruppo	2.022	24.325	0,22
UNIQA Insurance Group	500	3.915	0,04
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	181	5.493	0,05
Wuestenrot & Wuerttembergische	142	1.653	0,02
<b>Total Assurances</b>		<b>1.306.689</b>	<b>12,02</b>
<b>Internet (0,91%)</b>			
About You Holding	134	867	0,01
Delivery Hero	161	4.366	0,04
eDreams ODIGEO	406	3.532	0,03
flatexDEGIRO	278	4.107	0,04
Just Eat Takeaway.com	777	10.253	0,10
Prosus	1.114	42.722	0,39
Reply	93	14.266	0,13
Scout24	153	13.020	0,12
United Internet - Nominatif	356	5.579	0,05
<b>Total Internet</b>		<b>98.712</b>	<b>0,91</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,99%)</b>			
EXOR	496	43.921	0,40
Groupe Bruxelles Lambert	722	47.688	0,44
Northern Data	67	2.988	0,03
Peugot Invest	18	1.316	0,01
Sofina	12	2.621	0,03
Wendel	98	9.109	0,08
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>107.643</b>	<b>0,99</b>
<b>Fer et acier (0,30%)</b>			
Acerinox	735	6.946	0,06
APERAM - DE	121	3.027	0,03
APERAM - NL	43	1.085	0,01
Kloekner & Co	164	728	0,01
Outokumpu	1.571	4.564	0,04
Salzgitter	78	1.236	0,01
thyssenkrupp	2.173	8.520	0,08
Voestalpine	380	6.965	0,06
<b>Total Fer et acier</b>		<b>33.071</b>	<b>0,30</b>
<b>Loisirs (0,33%)</b>			
Basic-Fit	207	4.674	0,04
Beneteau	116	1.023	0,01
Ferretti	545	1.534	0,01
Piaggio	884	1.927	0,02
Sanlorenzo	62	2.018	0,02
Technogym	474	4.953	0,05
Trigano	35	4.281	0,04
TUI	1.890	15.778	0,14
<b>Total Loisirs</b>		<b>36.188</b>	<b>0,33</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Hébergement (0,20%)</b>			
Accor	304	14.300	0,13
Dalata Hotel Group	913	4.264	0,04
Melia Hotels International	407	2.997	0,03
<b>Total Hébergement</b>		<b>21.561</b>	<b>0,20</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,73%)</b>			
Danieli & C Officine Meccaniche	43	1.038	0,01
Manitou	46	772	0,01
Metso	1.390	12.482	0,11
Palfinger	90	1.771	0,02
Siemens Energy	1.210	60.960	0,56
Wacker Neuson	170	2.489	0,02
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>79.512</b>	<b>0,73</b>
<b>Machines - Divers (2,00%)</b>			
ANDRITZ	281	13.763	0,13
Deutz	535	2.160	0,02
Duerr	217	4.653	0,04
GEA Group	1.180	56.428	0,52
Interpump Group	315	13.438	0,12
Kalmar - Classe B	175	5.567	0,05
KION Group	298	9.494	0,09
Kone - Classe B	1.305	61.335	0,56
Krones	59	7.080	0,06
Pfeiffer Vacuum Technology	14	2.150	0,02
Stabilus	103	3.116	0,03
Talgo	192	645	0,01
Valmet	609	14.208	0,13
Wartsila	1.387	23.732	0,22
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>217.769</b>	<b>2,00</b>
<b>Médias (0,45%)</b>			
Arnoldo Mondadori Editore	532	1.128	0,01
Atresmedia de Medios de Comunicacion	299	1.307	0,01
Bollore	4.377	25.999	0,24
Canal+	72	177	0,00
Louis Hachette Group	1.653	2.496	0,02
Metropole Television	116	1.304	0,01
MFE-MediaForEurope - Classe A	799	2.357	0,02
MFE-MediaForEurope - Classe B	174	716	0,01
NOS	614	2.045	0,02
ProSiebenSat.1 Media	686	3.400	0,03
Television Francaise 1	108	790	0,01
Vivendi	2.999	7.716	0,07
<b>Total Médias</b>		<b>49.435</b>	<b>0,45</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,20%)</b>			
Norma Group	90	1.345	0,01
Tenaris	540	9.758	0,09
Vallourec	663	10.886	0,10
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>21.989</b>	<b>0,20</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Exploitation minière (0,11%)</b>			
Aurubis	133	10.201	0,09
Eramet	37	2.004	0,02
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>12.205</b>	<b>0,11</b>
<b>Fabricants divers (2,01%)</b>			
Aalberts	415	14.251	0,13
Alstom	340	7.330	0,07
AMG Critical Materials	126	1.751	0,02
Knorr-Bremse	100	7.035	0,06
Mersen	106	2.184	0,02
Siemens - Nominatif	987	186.109	1,71
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>218.660</b>	<b>2,01</b>
<b>Bureautique &amp; équipement de bureau (0,02%)</b>			
Quadient	119	2.232	0,02
<b>Total Bureautique &amp; équipement de bureau</b>		<b>2.232</b>	<b>0,02</b>
<b>Pétrole et gaz (4,16%)</b>			
Eni	6.325	82.794	0,76
Esso Française	10	1.084	0,01
Etablissements Maurel et Prom	297	1.687	0,02
Galp Energia	619	9.873	0,09
Neste	1.631	19.776	0,18
OMV	635	23.711	0,22
Repsol	10.626	124.218	1,14
Rubis	323	7.713	0,07
TotalEnergies	3.402	181.565	1,67
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>452.421</b>	<b>4,16</b>
<b>Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,30%)</b>			
Fugro	448	7.491	0,07
Saipem	5.395	13.536	0,13
SBM Offshore	604	10.244	0,09
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	44	1.311	0,01
<b>Total Services pour l'industrie gazière et pétrolière</b>		<b>32.582</b>	<b>0,30</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,42%)</b>			
Corticeira Amorim	108	870	0,01
Gerresheimer	142	10.082	0,09
Huhtamaki	404	13.809	0,13
Metsa Board - Classe B	645	2.736	0,03
Verallia	311	7.551	0,07
Vidrala	97	9.011	0,08
Zignago Vetro	168	1.579	0,01
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>45.638</b>	<b>0,42</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,63%)</b>			
Abivax	88	595	0,01
Almirall	364	2.998	0,03
Argenx	62	37.200	0,34
CureVac	436	1.315	0,01
Dermapharm Holding	87	3.384	0,03

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



Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,63%) (suite)</b>			
Eckert & Ziegler	76	3.382	0,03
Faes Farma	1.286	4.475	0,04
Fagron	273	4.575	0,04
Formycon	25	1.328	0,01
Galapagos	183	4.853	0,04
Ipsen	84	9.299	0,09
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	94	5.917	0,05
Merck	155	21.685	0,20
Orion - Classe B	379	16.214	0,15
Pharma Mar	43	3.431	0,03
Pharmanutra	15	816	0,01
Pharming Group	3.276	3.030	0,03
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	664	33.598	0,31
Sanofi	1.940	181.856	1,67
UCB	237	45.551	0,42
Uniphar	1.104	2.340	0,02
Valneva	392	848	0,01
Virbac	19	6.014	0,06
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>394.704</b>	<b>3,63</b>
<b>Pipelines (0,29%)</b>			
Gaztransport Et Technigaz	147	18.904	0,18
Koninklijke Vopak	290	12.325	0,11
<b>Total Pipelines</b>		<b>31.229</b>	<b>0,29</b>
<b>Capital-investissement (0,11%)</b>			
Antin Infrastructure Partners	156	1.722	0,02
CVC Capital Partners	130	2.764	0,03
Eurazeo	66	4.749	0,04
Mutares & Co	38	912	0,01
PATRIZIA	195	1.540	0,01
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>11.687</b>	<b>0,11</b>
<b>Immobilier (0,46%)</b>			
Aedas Homes	66	1.709	0,02
Aroundtown	3.174	9.271	0,08
CA Immobilien Anlagen	166	3.871	0,04
Citycon	476	1.532	0,01
Grand City Properties	316	3.713	0,03
IMMOFINANZ	127	1.895	0,02
Kojamo	556	5.221	0,05
LEG Immobilien	49	4.008	0,04
Neinor Homes	17	287	0,00
Nexity	140	1.820	0,02
Pierre & Vacances	565	856	0,01
TAG Immobilien	712	10.224	0,09
VGP	53	3.784	0,03
YIT	750	1.868	0,02
<b>Total Immobilier</b>		<b>50.059</b>	<b>0,46</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,99%)</b>			
Aedifica - REIT	199	11.184	0,10
Altarea - REIT	21	2.024	0,02
Carmila - REIT	256	4.101	0,04
Cofinimmo - REIT	162	9.007	0,08
Eurocommercial Properties - REIT	201	4.462	0,04
Gecina - REIT	198	17.909	0,16
Hamborner - REIT	200	1.260	0,01
ICADE - REIT	140	3.217	0,03
Inmobiliaria Colonial Socimi - REIT	1.106	5.724	0,05
Irish Residential Properties - REIT	2.067	1.881	0,02
Mercialys - REIT	423	4.277	0,04
Merlin Properties Socimi - REIT	1.605	16.307	0,15
Montea - REIT	78	4.937	0,05
Retail Estates - REIT	48	2.846	0,03
Shurgard Self Storage - REIT	162	5.808	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	70	5.090	0,05
Vastned Retail - REIT	68	1.455	0,01
Wereldhave - REIT	117	1.610	0,02
Xior Student Housing - REIT	150	4.448	0,04
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>107.547</b>	<b>0,99</b>
<b>Distribution (2,13%)</b>			
Brunello Cucinelli	144	15.178	0,14
CECONOMY	645	1.699	0,02
Cewe Stiftung & Co	25	2.585	0,02
Douglas	137	2.773	0,03
Fielmann	107	4.430	0,04
Fnac Darty	50	1.427	0,01
Hornbach Holding & Co	36	2.614	0,02
HUGO BOSS	191	8.553	0,08
Industria de Diseno Textil	3.122	154.976	1,43
Moncler	375	19.117	0,18
OVS	642	2.182	0,02
Puulo	266	2.718	0,02
Redcare Pharmacy	64	8.429	0,08
Salvatore Ferragamo	249	1.686	0,01
Takkt	92	708	0,01
Tokmanni Group	202	2.446	0,02
<b>Total Distribution</b>		<b>231.521</b>	<b>2,13</b>
<b>Semi-conducteurs (2,25%)</b>			
AIXTRON	448	6.819	0,06
ASM International	69	38.557	0,35
ASML Holding	138	93.661	0,86
BE Semiconductor Industries	144	19.051	0,18
Elmos Semiconductor	41	2.788	0,03
Hensoldt	265	9.142	0,08
Melexis	76	4.294	0,04
Siltronic	64	2.976	0,03
SOITEC	100	8.715	0,08

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Semi-conducteurs (2,25%) (suite)</b>			
STMicroelectronics - FR	743	18.036	0,17
STMicroelectronics - IT	1.324	31.789	0,29
SUSS	84	4.087	0,04
Technoprobe	664	3.815	0,03
X-Fab Silicon Foundries - BE	89	447	0,00
X-Fab Silicon Foundries - FR	142	714	0,01
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>244.891</b>	<b>2,25</b>
<b>Transport maritime (0,03%)</b>			
Fincantieri	444	3.077	0,03
<b>Total Transport maritime</b>		<b>3.077</b>	<b>0,03</b>
<b>Logiciels (1,72%)</b>			
Atoss Software	34	3.883	0,04
CompuGroup Medical & Co	113	2.459	0,02
Dassault Systemes	819	27.436	0,25
Equasens	31	1.372	0,01
Esker	21	5.477	0,05
GFT Technologies	47	1.039	0,01
Ionos	75	1.639	0,02
Nemetschek	141	13.197	0,12
Planisware	51	1.434	0,01
SAP	483	114.133	1,05
TeamViewer	582	5.555	0,05
TINEXTA	105	831	0,01
TomTom	238	1.188	0,01
Ubisoft Entertainment	424	5.575	0,05
WiiT	76	1.470	0,02
<b>Total Logiciels</b>		<b>186.688</b>	<b>1,72</b>
<b>Stockage et entreposage (0,04%)</b>			
ID Logistics Group	12	4.554	0,04
<b>Total Stockage et entreposage</b>		<b>4.554</b>	<b>0,04</b>
<b>Télécommunications (3,47%)</b>			
1&1	146	1.840	0,02
Adtran Networks	67	1.337	0,01
Deutsche Telekom - Nominatif	4.460	128.849	1,18
Elisa	1.367	57.141	0,53
Eutelsat Communications	463	1.050	0,01
Freenet	505	13.908	0,13
Koninklijke KPN	19.997	70.289	0,65
Nokia	5.526	23.621	0,22
Orange	5.245	50.499	0,46
Proximus	602	3.025	0,03
SES - FDR	1.324	4.049	0,04
Telefonica	5.393	21.232	0,19
<b>Total Télécommunications</b>		<b>376.840</b>	<b>3,47</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Textile (0,01%)</b>			
Marimekko	129	1.563	0,01
<b>Total Textile</b>		<b>1.563</b>	<b>0,01</b>
<b>Transports (1,80%)</b>			
bpost	504	993	0,01
Cargotec - Classe B	156	7.968	0,07
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	65	2.272	0,02
d'Amico International Shipping	227	915	0,01
DHL Group	2.989	101.566	0,93
Getlink	1.831	28.207	0,26
InPost	227	3.748	0,04
Logista Integral	273	7.972	0,07
Oesterreichische Post	144	4.147	0,04
Poste Italiane	2.705	36.842	0,34
PostNL	1.203	1.253	0,01
<b>Total Transports</b>		<b>195.883</b>	<b>1,80</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>10.640.152</b>	<b>97,89</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Constructeurs automobiles (0,72%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	269	19.476	0,18
Dr Ing hc F Porsche	201	11.742	0,11
Porsche Automobil Holding	1.005	36.532	0,33
Volkswagen	122	10.863	0,10
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>78.613</b>	<b>0,72</b>
<b>Matériaux de construction (0,02%)</b>			
STO & Co	17	1.819	0,02
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>1.819</b>	<b>0,02</b>
<b>Produits chimiques (0,11%)</b>			
Fuchs	293	12.206	0,11
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>12.206</b>	<b>0,11</b>
<b>Services commerciaux (0,04%)</b>			
Sixt	73	4.227	0,04
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>4.227</b>	<b>0,04</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,02%)</b>			
Einhell Germany	39	2.457	0,02
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>2.457</b>	<b>0,02</b>
<b>Produits médicaux (0,01%)</b>			
Draegerwerk & Co	31	1.441	0,01
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>1.441</b>	<b>0,01</b>
<b>Produits domestiques (0,38%)</b>			
Henkel & Co	491	41.588	0,38
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>41.588</b>	<b>0,38</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,03%)</b>			
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	139	2.663	0,03
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>2.663</b>	<b>0,03</b>
<b>Machines - Divers (0,05%)</b>			
Jungheinrich	208	5.337	0,05
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>5.337</b>	<b>0,05</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>150.351</b>	<b>1,38</b>

#### Warrants

<b>Transport maritime (0,00%)</b>			
Fincantieri	117	52	0,00
<b>Total Transport maritime</b>		<b>52</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Warrants</b>		<b>52</b>	<b>0,00</b>

Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

#### Actions ordinaires

<b>Services financiers diversifiés (0,00%)</b>			
Amco *,**	57	0	0,00
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Energie - Sources alternatives (0,00%)</b>			
Bio On *,**	448	0	0,00
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

#### Warrants

<b>Ingénierie et construction (0,00%)</b>			
Webuild *,**	335	0	0,00
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Warrants</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 9.445.125 EUR)</b>		<b>10.790.555</b>	<b>99,27</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>79.192</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>10.869.747</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice MSCI EMU 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	EUR	89.025	3	-1.493	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>89.025</b>	<b>3</b>	<b>-1.493</b>	<b>-0,01</b>

\*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 une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.

# MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (1,19%)</b>			
Havas	359.852	583.824	0,26
IPSOS	17.819	818.249	0,36
JCDecaux	33.137	502.357	0,22
Stroeer & Co	17.473	804.806	0,35
<b>Total Publicité</b>		<b>2.709.236</b>	<b>1,19</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (0,42%)</b>			
Exosens	9.705	188.568	0,08
LISI	8.517	187.374	0,08
RENK Group	31.481	577.173	0,26
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>953.115</b>	<b>0,42</b>
<b>Agriculture (0,19%)</b>			
BayWa	9.176	97.449	0,05
Suedzucker	31.198	323.835	0,14
<b>Total Agriculture</b>		<b>421.284</b>	<b>0,19</b>
<b>Compagnies aériennes (0,26%)</b>			
Air France-KLM	60.698	493.111	0,22
Finnair	47.310	104.626	0,04
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>597.737</b>	<b>0,26</b>
<b>Constructeurs automobiles (0,51%)</b>			
Iveco Group	92.014	859.411	0,38
JOST Werke	6.465	294.157	0,13
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>1.153.568</b>	<b>0,51</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (2,67%)</b>			
Brembo	78.536	714.128	0,31
Compagnie Automotive	21.914	556.616	0,25
Forvia	81.595	708.244	0,31
Gestamp Automocion	89.550	222.084	0,10
Kempower	10.375	100.430	0,04
MBB	724	72.328	0,03
Nokian Renkaat	60.352	443.346	0,20
OPmobility	29.491	295.795	0,13
Pirelli	207.084	1.133.578	0,50
SAF-Holland	23.145	342.083	0,15
Schaeffler	96.167	407.892	0,18
Valeo	114.931	1.070.237	0,47
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>6.066.761</b>	<b>2,67</b>
<b>Banques (7,26%)</b>			
Banca Monte dei Paschi di Siena	552.488	3.760.233	1,65
Banca Popolare di Sondrio	185.369	1.508.904	0,66
Banco Comercial Portugues - Classe R	3.144.156	1.461.089	0,64
Bankinter	347.017	2.651.210	1,17
BAWAG Group	40.581	3.293.148	1,45
Credito Emiliano	44.057	479.340	0,21

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (7,26%) (suite)</b>			
Deutsche Pfandbriefbank	68.617	328.538	0,14
KBC Ancora	19.935	1.006.718	0,44
Raiffeisen Bank International	67.947	1.341.953	0,59
Unicaja Banco	544.303	693.442	0,31
<b>Total Banques</b>		<b>16.524.575</b>	<b>7,26</b>
<b>Boissons (0,31%)</b>			
Remy Cointreau	12.200	712.480	0,31
<b>Total Boissons</b>		<b>712.480</b>	<b>0,31</b>
<b>Matériaux de construction (2,19%)</b>			
Ariston Holding	44.477	153.535	0,07
Buzzi	44.707	1.590.675	0,70
Carel Industries	26.478	490.902	0,21
Cementir Holding	25.752	271.426	0,12
Imerys	17.240	486.168	0,21
LU-VE	4.020	111.555	0,05
Vicat	9.218	337.840	0,15
Wienerberger	57.662	1.544.188	0,68
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>4.986.289</b>	<b>2,19</b>
<b>Produits chimiques (3,68%)</b>			
Industrie De Nora	17.307	131.014	0,06
K+S - Nominatif	88.864	929.517	0,41
Kemira	60.336	1.177.759	0,52
LANXESS	44.154	1.041.151	0,46
Lenzing	9.977	294.322	0,13
OCI	55.115	596.069	0,26
Recticel	21.432	224.607	0,10
SGL Carbon	33.908	135.632	0,06
SOL	20.732	770.194	0,34
Solvay	38.277	1.192.711	0,52
Tessenderlo Group	11.054	208.921	0,09
Umicore	101.844	1.013.857	0,44
Wacker Chemie	9.494	664.960	0,29
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>8.380.714</b>	<b>3,68</b>
<b>Services commerciaux (2,29%)</b>			
Amadeus Fire	2.627	199.915	0,09
Assystem	2.957	140.605	0,06
Brunel International	10.738	97.394	0,04
CTT-Correios de Portugal	39.334	212.404	0,09
Elis	91.283	1.725.249	0,76
Hypoport	2.130	358.053	0,16
Pluxee	45.031	842.800	0,37
Prosegur Cash	153.638	84.808	0,04
Prosegur Companhia de Seguridad	50.503	85.552	0,04
Sixt	6.969	547.763	0,24
Worldline	108.305	918.210	0,40
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>5.212.753</b>	<b>2,29</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Ordinateurs (2,79%)</b>			
Adesso	1.824	160.512	0,07
Aubay	3.739	168.255	0,07
CANCOM	15.377	357.361	0,16
Exclusive Networks	6.887	129.889	0,06
Global Dominion Access	36.259	101.525	0,04
Indra Sistemas	45.585	778.592	0,34
Jenoptik	26.815	601.729	0,26
Kontron	19.359	376.726	0,17
Nagarro	3.592	284.307	0,13
OVH Groupe	18.276	159.458	0,07
QT Group	9.963	669.514	0,29
Secunet Security Networks	771	89.744	0,04
Sopra Steria Group	7.958	1.360.818	0,60
TietoEVRY	55.883	951.129	0,42
Wavestone	3.872	166.302	0,07
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>6.355.861</b>	<b>2,79</b>
<b>Produits de soin personnel (0,37%)</b>			
Intercos	24.994	347.917	0,15
Interparfums	11.954	487.723	0,22
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>835.640</b>	<b>0,37</b>
<b>Distributeurs et grossistes (1,18%)</b>			
Auto1 Group	55.456	865.113	0,38
Azelis Group	82.030	1.558.570	0,69
MARR	16.080	161.765	0,07
Safilo Group	96.912	90.322	0,04
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>2.675.770</b>	<b>1,18</b>
<b>Services financiers diversifiés (3,12%)</b>			
Allfunds Group	171.700	865.368	0,38
Anima Holding	89.474	593.213	0,26
Azimut Holding	60.008	1.439.592	0,63
Banca Generali	30.148	1.352.439	0,60
Banca IFIS	11.936	252.805	0,11
BFF Bank	92.610	852.012	0,38
Flow Traders	17.695	381.504	0,17
GRENKE	14.822	228.555	0,10
Tamburi Investment Partners	52.667	441.876	0,19
Van Lanschot Kempen - CVA	15.686	683.125	0,30
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>7.090.489</b>	<b>3,12</b>
<b>Electricité (2,42%)</b>			
A2A	811.592	1.740.865	0,76
ACEA	22.162	413.986	0,18
Audax Renewables	79.572	123.337	0,05
Energiekontor	3.645	179.152	0,08
EVN	18.539	407.858	0,18
Hera	422.970	1.451.633	0,64
Iren	299.557	574.850	0,25

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



Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Electricité (2,42%) (suite)</b>			
REN - Redes Energeticas Nacionais	206.973	471.898	0,21
Voltaia - Nominatif	21.270	151.655	0,07
<b>Total Electricité</b>		<b>5.515.234</b>	<b>2,42</b>
<b>Composants et équipements électriques (1,75%)</b>			
Bekaert	18.267	611.214	0,27
Nexans	15.764	1.642.609	0,72
Signify	66.346	1.431.747	0,63
SMA Solar Technology	7.955	107.870	0,05
Vossloh	4.452	191.658	0,08
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>3.985.098</b>	<b>1,75</b>
<b>Electronique (0,81%)</b>			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	13.669	165.532	0,07
Barco	32.286	338.357	0,15
Cembre	3.051	127.074	0,05
El.En.	24.551	286.756	0,13
Sesa	3.874	241.156	0,11
TKH Group - CVA	20.540	684.393	0,30
<b>Total Electronique</b>		<b>1.843.268</b>	<b>0,81</b>
<b>Energie - Sources alternatives (1,59%)</b>			
ERG	26.571	522.120	0,23
Greenergy Renovables	6.806	222.216	0,10
Neoen	35.552	1.412.126	0,62
Nordex	61.887	697.467	0,31
PNE	15.430	170.964	0,08
Solaria Energia y Medio Ambiente	42.047	328.597	0,14
Thyssenkrupp Nucera & Co	13.029	138.107	0,06
VERBIO	10.500	124.215	0,05
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>3.615.812</b>	<b>1,59</b>
<b>Ingénierie et construction (7,00%)</b>			
Ackermans & van Haaren	11.203	2.134.171	0,94
Alten	15.422	1.219.109	0,54
Arcadis	37.465	2.202.942	0,97
Bilfinger	14.693	679.551	0,30
Enav	139.626	569.395	0,25
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	19.155	1.120.568	0,49
Koninklijke BAM Groep	140.989	591.872	0,26
Koninklijke Heijmans - CVA	13.144	414.693	0,18
MAIRE	76.876	634.996	0,28
Mota-Engil	44.098	128.502	0,06
Porr	8.641	153.291	0,07
Sacyr	260.358	828.459	0,36
SPIE	73.149	2.197.396	0,96
Total Produce	79.441	2.041.634	0,90
Tecnicas Reunidas	24.801	278.763	0,12
Webuild	258.973	737.037	0,32
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>15.932.379</b>	<b>7,00</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Divertissement (0,78%)</b>			
Compagnie des Alpes	10.714	162.424	0,07
Juventus Football Club	77.979	235.653	0,10
Kinepolis Group	7.260	286.044	0,13
Lottomatica Group	64.949	833.945	0,37
RAI Way	47.769	262.729	0,11
<b>Total Divertissement</b>		<b>1.780.795</b>	<b>0,78</b>
<b>Gestion de l'environnement (1,08%)</b>			
BEFESA	18.532	384.724	0,17
Deme Group	3.978	548.168	0,24
Derichebourg	46.579	249.431	0,11
Fluidra	49.520	1.164.711	0,51
Seche Environnement	1.306	101.476	0,05
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>2.448.510</b>	<b>1,08</b>
<b>Alimentation (2,89%)</b>			
Casino Guichard Perrachon	72.617	79.472	0,04
Colruyt Group	20.006	725.017	0,32
Corbion	27.820	600.912	0,26
Distribuidora Internacional de Alimentacion	6.902.663	105.611	0,05
DO& Co	3.887	699.660	0,31
Elior Group	54.518	153.523	0,07
Glanbia	98.805	1.317.071	0,58
HelloFresh	80.024	941.082	0,41
Metro	46.547	192.937	0,08
Pescanova	144	43	0,00
Sligro Food Group	10.657	118.719	0,05
Sonae	426.040	389.401	0,17
Viscofan	20.562	1.254.282	0,55
<b>Total Alimentation</b>		<b>6.577.730</b>	<b>2,89</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,41%)</b>			
Altri	38.459	204.986	0,09
Ence Energia y Celulosa	68.945	213.592	0,09
Navigator	108.658	390.082	0,17
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	8.759	124.203	0,06
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>932.863</b>	<b>0,41</b>
<b>Gaz (1,21%)</b>			
Ascopiave	30.982	85.201	0,04
Enagas	121.266	1.428.513	0,63
Italgas	230.221	1.245.496	0,54
<b>Total Gaz</b>		<b>2.759.210</b>	<b>1,21</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,93%)</b>			
Konecranes	34.767	2.127.740	0,93
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>2.127.740</b>	<b>0,93</b>
<b>Produits médicaux (0,47%)</b>			
GVS	36.893	180.407	0,08
Revenio Group	10.600	281.748	0,12

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Produits médicaux (0,47%) (suite)</b>			
Schott Pharma	19.532	491.425	0,22
STRATEC	3.801	113.270	0,05
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>1.066.850</b>	<b>0,47</b>
<b>Services de santé (0,43%)</b>			
Clariane	57.895	120.885	0,05
Emeis	35.148	213.032	0,09
Evotec	79.127	648.446	0,29
<b>Total Services de santé</b>		<b>982.363</b>	<b>0,43</b>
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,08%)</b>			
CIR - Compagnie Industriali	308.448	184.760	0,08
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>184.760</b>	<b>0,08</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,63%)</b>			
Cairn Homes	325.843	757.585	0,33
Glenveagh Properties	290.793	465.269	0,20
Kaufman & Broad	6.758	220.648	0,10
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>1.443.502</b>	<b>0,63</b>
<b>Ameublement (0,94%)</b>			
De' Longhi	39.005	1.174.831	0,52
Harvia	8.445	361.868	0,16
VusionGroup	3.359	596.894	0,26
<b>Total Ameublement</b>		<b>2.133.593</b>	<b>0,94</b>
<b>Produits domestiques (0,53%)</b>			
Fila	15.988	165.955	0,07
Ontex Group	33.466	280.780	0,13
Societe	11.744	749.267	0,33
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>1.196.002</b>	<b>0,53</b>
<b>Assurance (2,83%)</b>			
Coface	54.002	776.549	0,34
Linea Directa Aseguradora Companhia de Seguros y Reaseguros	300.742	326.004	0,14
Mandatum	235.093	1.053.217	0,46
Mapfre	473.696	1.158.660	0,51
SCOR	78.527	1.856.378	0,82
UNIQA Insurance Group	64.665	506.327	0,22
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	20.319	616.682	0,27
Wuestenrot & Wuerttembergische	13.427	156.290	0,07
<b>Total Assurances</b>		<b>6.450.107</b>	<b>2,83</b>
<b>Internet (2,15%)</b>			
About You Holding	25.410	164.403	0,07
eDreams ODIGEO	46.419	403.845	0,18
flatexDEGIRO	42.842	632.990	0,28
Just Eat Takeaway.com	91.767	1.210.866	0,53
Reply	11.577	1.775.912	0,78
United Internet - Nominatif	45.009	705.291	0,31
<b>Total Internet</b>		<b>4.893.307</b>	<b>2,15</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement (0,72%)</b>			
Northern Data	6.373	284.236	0,13
Peugot Invest	2.521	184.285	0,08
Wendel	12.564	1.167.824	0,51
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>1.636.345</b>	<b>0,72</b>
<b>Fer et acier (1,92%)</b>			
Acerinox	95.553	902.976	0,39
APERAM	23.473	591.989	0,26
Kloekner & Co	30.018	133.280	0,06
Outokumpu	187.330	544.193	0,24
Salzgitter	11.600	183.744	0,08
thyssenkrupp	255.130	1.000.365	0,44
Voestalpine	55.660	1.020.248	0,45
<b>Total Fer et acier</b>		<b>4.376.795</b>	<b>1,92</b>
<b>Loisirs (2,01%)</b>			
Basic-Fit	25.314	571.590	0,25
Beneteau	18.148	160.065	0,07
Ferretti	81.111	228.328	0,10
Piaggio	76.219	166.157	0,07
Sanlorenzo	8.364	272.248	0,12
Technogym	63.041	658.779	0,29
Trigano	4.413	539.710	0,24
TUI	236.046	1.970.512	0,87
<b>Total Loisirs</b>		<b>4.567.389</b>	<b>2,01</b>
<b>Hébergement (0,40%)</b>			
Dalata Hotel Group	105.538	492.862	0,22
Melia Hotels International	56.904	419.098	0,18
<b>Total Hébergement</b>		<b>911.960</b>	<b>0,40</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,26%)</b>			
Danieli & C Officine Meccaniche	5.507	132.994	0,06
Manitou	4.949	83.044	0,04
Palfinger	7.237	142.424	0,06
Wacker Neuson	15.791	231.181	0,10
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>589.643</b>	<b>0,26</b>
<b>Machines - Divers (4,15%)</b>			
ANDRITZ	34.952	1.711.949	0,75
Deutz	70.510	284.719	0,12
Duerr	26.200	561.728	0,25
Interpump Group	39.311	1.677.007	0,74
Kalmar - Classe B	19.655	625.226	0,27
KION Group	37.101	1.182.038	0,52
Krones	7.227	867.240	0,38
Pfeiffer Vacuum Technology	1.766	271.258	0,12
Stabilus	12.593	380.938	0,17
Talgo	34.605	116.273	0,05
Valmet	76.206	1.777.886	0,78
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>9.456.262</b>	<b>4,15</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Médias (1,42%)</b>			
Arnoldo Mondadori Editore	65.140	138.097	0,06
Atresmedia de Medios de Comunicacion	44.631	195.038	0,08
Louis Hachette Group	355.472	536.763	0,24
Metropole Television	14.018	157.562	0,07
MFE-MediaForEurope - Classe A	83.532	246.419	0,11
MFE-MediaForEurope - Classe B	28.444	117.132	0,05
NOS	108.240	360.439	0,16
ProSiebenSat.1 Media	73.299	363.270	0,16
Television Francaise 1	20.758	151.845	0,07
Vivendi	371.611	956.155	0,42
<b>Total Médias</b>		<b>3.222.720</b>	<b>1,42</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,70%)</b>			
Norma Group	15.566	232.556	0,10
Vallourec	83.000	1.362.860	0,60
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>1.595.416</b>	<b>0,70</b>
<b>Exploitation minière (0,66%)</b>			
Aurubis	16.222	1.244.228	0,55
Eramet	4.562	247.032	0,11
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>1.491.260</b>	<b>0,66</b>
<b>Fabricants divers (0,97%)</b>			
Aalberts	51.438	1.766.381	0,77
AMG Critical Materials	15.986	222.206	0,10
Mersen	10.732	221.079	0,10
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>2.209.666</b>	<b>0,97</b>
<b>Bureautique &amp; équipement de bureau (0,12%)</b>			
Quadient	14.544	272.845	0,12
<b>Total Bureautique &amp; équipement de bureau</b>		<b>272.845</b>	<b>0,12</b>
<b>Pétrole et gaz (0,56%)</b>			
Esso Francaise	1.396	151.326	0,06
Etablissements Maurel et Prom	32.191	182.845	0,08
Rubis	39.720	948.514	0,42
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>1.282.685</b>	<b>0,56</b>
<b>Services pour l'industrie gazière et pétrolière (1,80%)</b>			
Fugro	59.196	989.757	0,43
Saipem	668.890	1.678.245	0,74
SBM Offshore	75.235	1.275.986	0,56
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	5.158	153.708	0,07
<b>Total Services pour l'industrie gazière et pétrolière</b>		<b>4.097.696</b>	<b>1,80</b>
<b>Emballages &amp; conteneurs (2,45%)</b>			
Corticeira Amorim	19.648	158.166	0,07
Gerresheimer	17.827	1.265.717	0,56
Huhtamaki	50.243	1.717.306	0,75
Metsa Board - Classe B	81.605	346.168	0,15
Verallia	36.852	894.767	0,39

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Emballages &amp; conteneurs (2,45%) (suite)</b>			
Vidrala	11.342	1.053.672	0,46
Zignago Vetro	15.768	148.219	0,07
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>5.584.015</b>	<b>2,45</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,73%)</b>			
Abivax	16.981	114.792	0,05
Almirall	39.248	323.207	0,14
CureVac	50.096	151.089	0,07
Dermapharm Holding	9.754	379.431	0,17
Eckert & Ziegler	7.769	345.720	0,15
Faes Farma	163.520	569.050	0,25
Fagron	34.958	585.896	0,26
Formycon	4.406	233.959	0,10
Galapagos - BE	19.360	513.427	0,23
Galapagos - NL	4.561	120.958	0,05
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	10.378	653.295	0,29
Pharma Mar	7.081	565.064	0,25
Pharmanutra	1.971	107.222	0,05
Pharming Group	355.980	329.281	0,14
Pharvaris	6.431	119.056	0,05
Uniphar	115.398	244.644	0,11
Valneva	75.776	163.828	0,07
Virbac	2.167	685.855	0,30
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>6.205.774</b>	<b>2,73</b>
<b>Pipelines (1,70%)</b>			
Gaztransport Et Technigaz	18.158	2.335.119	1,03
Koninklijke Vopak	35.862	1.524.135	0,67
<b>Total Pipelines</b>		<b>3.859.254</b>	<b>1,70</b>
<b>Capital-investissement (0,25%)</b>			
Antin Infrastructure Partners	19.346	213.580	0,09
Mutares & Co	7.471	179.304	0,08
PATRIZIA	22.652	178.951	0,08
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>571.835</b>	<b>0,25</b>
<b>Immobilier (2,54%)</b>			
Aedas Homes	4.177	108.184	0,05
Aroundtown	395.670	1.155.752	0,51
CA Immobilien Anlagen	18.985	442.730	0,19
Citycon	53.356	171.700	0,07
Grand City Properties	36.567	429.662	0,19
IMMOFINANZ	18.325	273.409	0,12
Kojamo	69.437	652.014	0,29
Neinor Homes	11.400	192.660	0,08
Nexity	18.763	243.919	0,11
Pierre & Vacances	78.697	119.147	0,05
TAG Immobilien	91.326	1.311.441	0,58
VGP	6.915	493.731	0,22
YIT	75.232	187.328	0,08
<b>Total Immobilier</b>		<b>5.781.677</b>	<b>2,54</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (4,56%)</b>			
Aedifica - REIT	24.552	1.379.823	0,61
Altarea - REIT	2.745	264.618	0,12
Carmila - REIT	28.491	456.426	0,20
Cofinimmo - REIT	19.769	1.099.156	0,48
Eurocommercial Properties - REIT	23.060	511.932	0,22
Hamborner - REIT	38.188	240.584	0,11
ICADE - REIT	17.834	409.825	0,18
Inmobiliaria Colonial Socimi - REIT	145.246	751.648	0,33
Irish Residential Properties - REIT	265.176	241.310	0,11
Mercialys - REIT	48.133	486.625	0,21
Merlin Properties Socimi - REIT	202.324	2.055.612	0,90
Montea - REIT	9.500	601.350	0,26
Retail Estates - REIT	5.999	355.741	0,16
Shurgard Self Storage - REIT	17.405	623.969	0,27
Vastned Retail - REIT	6.081	130.133	0,06
Wereldhave - REIT	18.923	260.381	0,11
Xior Student Housing - REIT	17.425	516.651	0,23
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>10.385.784</b>	<b>4,56</b>
<b>Distribution (3,18%)</b>			
Brunello Cucinelli	17.532	1.847.873	0,81
CECONOMY	79.167	208.526	0,09
Cewe Stiftung & Co	2.699	279.077	0,12
Douglas	15.969	323.212	0,14
Fielmann	12.784	529.257	0,23
Fnac Darty	6.265	178.866	0,08
Hornbach Holding & Co	5.221	379.045	0,17
HUGO BOSS	25.738	1.152.548	0,51
Musti Group	3.500	69.720	0,03
OVS	82.169	279.210	0,12
Puulo	39.279	401.431	0,18
Redcare Pharmacy	7.297	961.015	0,42
Salvatore Ferragamo	33.411	226.192	0,10
Takkt	13.391	103.111	0,05
Tokmanni Group	24.412	295.629	0,13
<b>Total Distribution</b>		<b>7.234.712</b>	<b>3,18</b>
<b>Semi-conducteurs (2,44%)</b>			
AIXTRON	59.019	898.269	0,39
Elmos Semiconductor	3.718	252.824	0,11
Hensoldt	32.765	1.130.392	0,50
Melexis	10.418	588.617	0,26
Siltronic	8.625	401.063	0,18
SOITEC	13.800	1.202.670	0,53
SUSS	9.309	452.883	0,20
Technoprobe	82.768	475.502	0,21
X-Fab Silicon Foundries - BE	25.384	127.555	0,05
X-Fab Silicon Foundries - FR	3.499	17.582	0,01
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>5.547.357</b>	<b>2,44</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Transport maritime (0,15%)</b>			
Fincantieri	50.832	352.266	0,15
<b>Total Transport maritime</b>		<b>352.266</b>	<b>0,15</b>
<b>Logiciels (1,89%)</b>			
Atoss Software	4.815	549.873	0,24
CompuGroup Medical & Co	13.896	302.377	0,13
Equasens	2.688	118.944	0,05
Esker	2.829	737.803	0,32
GFT Technologies	8.566	189.309	0,08
Ionos	14.705	321.304	0,14
Planisware	9.260	260.391	0,11
TeamViewer	80.149	764.942	0,34
TINEXTA	11.054	87.548	0,04
TomTom	34.878	174.041	0,08
Ubisoft Entertainment	51.269	674.188	0,30
Wiiit	6.559	126.851	0,06
<b>Total Logiciels</b>		<b>4.307.571</b>	<b>1,89</b>
<b>Stockage et entreposage (0,28%)</b>			
ID Logistics Group	1.681	637.939	0,28
<b>Total Stockage et entreposage</b>		<b>637.939</b>	<b>0,28</b>
<b>Télécommunications (1,39%)</b>			
1&1	18.746	236.200	0,10
Adtran Networks	10.136	202.314	0,09
Eutelsat Communications	58.741	133.225	0,06
Freenet	61.616	1.696.905	0,75
Proximus	69.401	348.740	0,15
SES - FDR	180.905	553.207	0,24
<b>Total Télécommunications</b>		<b>3.170.591</b>	<b>1,39</b>
<b>Textile (0,09%)</b>			
Marimekko	16.019	194.150	0,09
<b>Total Textile</b>		<b>194.150</b>	<b>0,09</b>
<b>Transports (1,38%)</b>			
bpost	50.325	99.140	0,05
Cargotec - Classe B	19.974	1.020.272	0,45
CMB Tech	3.089	30.303	0,01
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	8.555	298.997	0,13
d'Amico International Shipping	22.935	92.428	0,04
Logista Integral	30.591	893.257	0,39
Oesterreichische Post	17.953	517.047	0,23
PostNL	171.890	179.110	0,08
<b>Total Transports</b>		<b>3.130.554</b>	<b>1,38</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>223.219.556</b>	<b>98,08</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Matériaux de construction (0,06%)</b>			
STO & Co	1.206	129.042	0,06
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>129.042</b>	<b>0,06</b>

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



Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Produits chimiques (0,66%)</b>			
Fuchs	35.954	1.497.844	0,66
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>1.497.844</b>	<b>0,66</b>
<b>Services commerciaux (0,22%)</b>			
Sixt	8.705	504.019	0,22
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>504.019</b>	<b>0,22</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,07%)</b>			
Einhell Germany	2.721	171.423	0,07
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>171.423</b>	<b>0,07</b>
<b>Produits médicaux (0,09%)</b>			
Draegerwerk & Co	4.421	205.576	0,09
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>205.576</b>	<b>0,09</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,17%)</b>			
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	19.948	382.204	0,17
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>382.204</b>	<b>0,17</b>
<b>Machines - Divers (0,28%)</b>			
Jungheinrich	24.760	635.342	0,28
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>635.342</b>	<b>0,28</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>3.525.450</b>	<b>1,55</b>
<b>Warrants</b>			
<b>Transport maritime (0,01%)</b>			
Fincantieri	26.442	11.687	0,01
<b>Total Transport maritime</b>		<b>11.687</b>	<b>0,01</b>
<b>Total Warrants</b>		<b>11.687</b>	<b>0,01</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Banques (0,00%)</b>			
Cyprus Popular Bank *,**	23.005	0	0,00
<b>Total Banques</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Services financiers diversifiés (0,00%)</b>			
Amco *,**	658	0	0,00
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,00%)</b>			
Bio On *,**	1.483	0	0,00
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Télécommunications (0,00%)</b>			
Let's GOWEX *,**	1.688	0	0,00
<b>Total Télécommunications</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Warrants</b>			
<b>Energie - Sources alternatives (0,00%)</b>			
Abengoa - Classe B *	55.998	560	0,00
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>560</b>	<b>0,00</b>
<b>Ingénierie et construction (0,00%)</b>			
Webuild **, **	5.160	0	0,00
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Warrants</b>		<b>560</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 238.420.417 EUR)</b>		<b>226.757.253</b>	<b>99,64</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>828.018</b>	<b>0,36</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>227.585.271</b>	<b>100,00</b>

**Contrats futures**

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 21/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	EUR	749.040	48	-9.640	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>749.040</b>	<b>48</b>	<b>-9.640</b>	<b>0,00</b>

\*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 une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.

# MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (1,84%)</b>			
Publicis Groupe	233.578	24.058.534	1,84
<b>Total Publicité</b>		<b>24.058.534</b>	<b>1,84</b>
<b>Habillement (8,97%)</b>			
adidas	164.936	39.056.845	2,99
Hermes International	31.530	73.212.660	5,61
Puma	107.111	4.751.444	0,37
<b>Total Habillement</b>		<b>117.020.949</b>	<b>8,97</b>
<b>Banques (6,53%)</b>			
Commerzbank	967.151	15.208.449	1,16
Credit Agricole	1.085.523	14.426.601	1,11
Erste Group Bank	342.634	20.441.544	1,57
FinecoBank Banca Fineco	623.050	10.461.010	0,80
KBC Group	234.077	17.448.100	1,34
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	509.295	7.168.327	0,55
<b>Total Banques</b>		<b>85.154.031</b>	<b>6,53</b>
<b>Produits chimiques (4,41%)</b>			
Akzo Nobel	173.078	10.031.601	0,77
Covestro	185.680	10.769.440	0,82
DSM-Firmenich	189.739	18.541.295	1,42
Evonik Industries	260.920	4.365.192	0,33
Symrise	135.433	13.902.197	1,07
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>57.609.725</b>	<b>4,41</b>
<b>Services commerciaux (6,20%)</b>			
Amadeus IT Group	458.620	31.277.884	2,40
Edenred	249.695	7.927.816	0,61
Nexi	520.037	2.787.399	0,21
Wolters Kluwer	242.903	38.961.641	2,98
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>80.954.740</b>	<b>6,20</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,43%)</b>			
Rexel	227.670	5.600.682	0,43
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>5.600.682</b>	<b>0,43</b>
<b>Services financiers diversifiés (4,67%)</b>			
AerCap Holdings	198.506	18.345.749	1,40
Deutsche Boerse	191.719	42.638.306	3,27
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>60.984.055</b>	<b>4,67</b>
<b>Electricité (0,94%)</b>			
EDP Renovaveis	318.889	3.201.646	0,25
Elia Group	30.363	2.259.007	0,17
Redeia	414.276	6.835.554	0,52
<b>Total Electricité</b>		<b>12.296.207</b>	<b>0,94</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Composants et équipements électriques (6,75%)</b>			
Legrand	266.576	25.068.807	1,92
Schneider Electric	261.598	63.018.958	4,83
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>88.087.765</b>	<b>6,75</b>
<b>Ingénierie et construction (3,35%)</b>			
Acciona	25.200	2.739.240	0,21
ACS Actividades de Construcción y Servicios	179.828	8.710.868	0,67
Aéroports de Paris	35.856	4.005.115	0,31
Bouygues	192.506	5.494.121	0,42
Cellnex Telecom	538.182	16.419.933	1,26
Eiffage	74.725	6.330.702	0,48
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>43.699.979</b>	<b>3,35</b>
<b>Alimentation (7,07%)</b>			
Danone	656.846	42.773.811	3,28
Kerry Group - Classe A	156.355	14.580.104	1,12
Kesko - Classe B	276.048	5.018.553	0,38
Koninklijke Ahold Delhaize	947.828	29.847.104	2,29
<b>Total Alimentation</b>		<b>92.219.572</b>	<b>7,07</b>
<b>Produits médicaux (5,80%)</b>			
EssilorLuxottica	279.655	65.886.718	5,05
Qiagen	226.059	9.730.710	0,75
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>75.617.428</b>	<b>5,80</b>
<b>Services de santé (0,52%)</b>			
Eurofins Scientific	137.146	6.762.669	0,52
<b>Total Services de santé</b>		<b>6.762.669</b>	<b>0,52</b>
<b>Produits domestiques (0,61%)</b>			
Henkel & Co	106.743	7.941.679	0,61
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>7.941.679</b>	<b>0,61</b>
<b>Assurance (10,03%)</b>			
Ageas	162.146	7.604.647	0,58
Generali	960.648	26.196.871	2,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	134.822	65.671.796	5,03
NN Group	275.250	11.579.768	0,89
Sampo - Classe A	502.924	19.805.147	1,52
<b>Total Assurances</b>		<b>130.858.229</b>	<b>10,03</b>
<b>Internet (4,09%)</b>			
Prosus	1.393.171	53.428.108	4,09
<b>Total Internet</b>		<b>53.428.108</b>	<b>4,09</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,43%)</b>			
Metso	631.460	5.670.511	0,43
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>5.670.511</b>	<b>0,43</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Machines - Divers (2,50%)</b>			
GEA Group	157.902	7.550.874	0,58
Kone - Classe B	346.658	16.292.926	1,25
Wartsila	513.655	8.788.637	0,67
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>32.632.437</b>	<b>2,50</b>
<b>Fabricants divers (0,40%)</b>			
Knorr-Bremse	74.167	5.217.648	0,40
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>5.217.648</b>	<b>0,40</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,44%)</b>			
Stora Enso - Classe R	592.511	5.758.022	0,44
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>5.758.022</b>	<b>0,44</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (2,02%)</b>			
Amplifon	125.842	3.127.174	0,24
Merck	131.881	18.450.152	1,42
Orion - Classe B	110.318	4.719.404	0,36
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>26.296.730</b>	<b>2,02</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,27%)</b>			
Covivio - REIT	58.322	2.843.781	0,22
Gecina - REIT	46.801	4.233.150	0,32
Klepierre - REIT	217.716	6.052.505	0,46
Warehouses De Pauw - REIT	183.513	3.486.747	0,27
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>16.616.183</b>	<b>1,27</b>
<b>Distribution (1,50%)</b>			
Moncler	237.688	12.117.334	0,93
Zalando	228.624	7.405.131	0,57
<b>Total Distribution</b>		<b>19.522.465</b>	<b>1,50</b>
<b>Semi-conducteurs (6,53%)</b>			
ASML Holding	100.556	68.247.357	5,23
STMicroelectronics	697.264	16.926.084	1,30
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>85.173.441</b>	<b>6,53</b>
<b>Logiciels (6,96%)</b>			
Dassault Systemes	682.390	22.860.065	1,75
SAP	287.660	67.974.058	5,21
<b>Total Logiciels</b>		<b>90.834.123</b>	<b>6,96</b>
<b>Télécommunications (3,31%)</b>			
Elisa	145.050	6.063.090	0,46
Koninklijke KPN	3.958.711	13.914.869	1,07
Nokia	5.438.394	23.246.415	1,78
<b>Total Télécommunications</b>		<b>43.224.374</b>	<b>3,31</b>
<b>Transports (0,85%)</b>			
Getlink	308.337	4.749.931	0,37
Poste Italiane	463.572	6.313.851	0,48
<b>Total Transports</b>		<b>11.063.782</b>	<b>0,85</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>1.284.304.068</b>	<b>98,42</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Electronique (0,44%)</b>			
Sartorius	26.616	5.727.763	0,44
<b>Total Electronique</b>		<b>5.727.763</b>	<b>0,44</b>
<b>Produits domestiques (1,12%)</b>			
Henkel & Co	172.028	14.570.772	1,12
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>14.570.772</b>	<b>1,12</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>20.298.535</b>	<b>1,56</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.151.657.433 EUR)</b>		<b>1.304.602.603</b>	<b>99,98</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>295.915</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>1.304.898.518</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
41.495.457 CHF	44.700.000 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-481.663	-0,04
19.580.843 CHF	21.093.000 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-227.287	-0,02
341.007 CHF	368.280 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4.896	0,00
850.710 CHF	913.740 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.207	0,00
613.514 CHF	699.000 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-21.264	0,00
289.642 CHF	330.000 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10.039	0,00
5.080 CHF	5.760 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-149	0,00
12.803 CHF	14.280 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-148	0,00
901.800 EUR	838.183 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	8.616	0,00
5.378.840 EUR	4.999.298 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	51.494	0,00
8.699.620 EUR	7.168.443 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	29.647	0,00
45.997.545 GBP	55.279.000 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	353.370	0,03
12.639.687 GBP	15.307.010 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-19.765	0,00
679.749 GBP	864.000 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-12.248	0,00
188.535 GBP	239.250 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-3.022	0,00
14.100 USD	12.503 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	294	0,00
84.070 USD	75.104 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.156	0,00
10.127.875 USD	9.576.000 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	204.661	0,02
135.970 USD	106.708 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.249	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-136.201</b>	<b>-0,01</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice EURO STOXX 50 ESG 21/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	EUR	391.780	19	-7.825	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>391.780</b>	<b>19</b>	<b>-7.825</b>	<b>0,00</b>

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

# MSCI EMU UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,46%)</b>			
Publicis Groupe	160.924	16.575.172	0,46
<b>Total Publicité</b>		<b>16.575.172</b>	<b>0,46</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (4,65%)</b>			
Airbus	414.906	64.219.151	1,78
Dassault Aviation	13.344	2.631.437	0,07
Leonardo	277.222	7.188.366	0,20
MTU Aero Engines	37.469	12.065.018	0,34
Rheinmetall	30.296	18.619.922	0,52
Safran	253.966	53.866.188	1,49
Thales	65.600	9.095.440	0,25
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>167.685.522</b>	<b>4,65</b>
<b>Compagnies aériennes (0,07%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Nominatif	417.417	2.577.967	0,07
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>2.577.967</b>	<b>0,07</b>
<b>Habillement (5,98%)</b>			
adidas	113.048	26.769.767	0,74
Hermes International	22.128	51.381.216	1,43
Kering	51.752	12.329.914	0,34
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	191.734	121.846.957	3,38
Puma	71.656	3.178.660	0,09
<b>Total Habillement</b>		<b>215.506.514</b>	<b>5,98</b>
<b>Constructeurs automobiles (3,24%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	202.114	15.962.964	0,44
Daimler Truck Holding	346.937	12.784.629	0,36
Ferrari	88.188	36.368.731	1,01
Mercedes-Benz Group	521.388	28.050.674	0,78
Renault	133.565	6.284.233	0,17
Stellantis - FR	506.035	6.398.307	0,18
Stellantis - IT	863.726	10.874.310	0,30
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>116.723.848</b>	<b>3,24</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,55%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	467.838	14.877.248	0,41
Continental	77.591	5.029.449	0,14
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>19.906.697</b>	<b>0,55</b>
<b>Banques (11,38%)</b>			
ABN AMRO Bank - CVA	318.928	4.748.838	0,13
AIB Group	1.267.078	6.753.526	0,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.025.310	38.047.230	1,06
Banco BPM	913.980	7.140.012	0,20
Banco de Sabadell	3.720.489	6.983.358	0,19
Banco Santander	10.835.455	48.374.889	1,34
Bank of Ireland Group	722.344	6.360.961	0,18
BNP Paribas	711.104	42.111.579	1,17

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (11,38%) (suite)</b>			
BPER Banca	702.579	4.309.619	0,12
CaixaBank	2.757.704	14.439.338	0,40
Commerzbank	659.360	10.368.436	0,29
Credit Agricole	745.344	9.905.622	0,27
Deutsche Bank - Nominatif	1.314.490	21.873.113	0,61
Erste Group Bank	236.362	14.101.357	0,39
FinecoBank Banca Fineco	423.935	7.117.869	0,20
ING Groep	2.293.564	34.701.623	0,96
Intesa Sanpaolo	10.199.280	39.399.819	1,09
KBC Group	161.398	12.030.607	0,33
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	355.200	4.999.440	0,14
Nordea Bank	2.206.541	23.168.680	0,64
Societe Generale	499.331	13.561.830	0,38
UniCredit	1.029.091	39.645.731	1,10
<b>Total Banques</b>		<b>410.143.477</b>	<b>11,38</b>
<b>Boissons (2,20%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	627.650	30.284.112	0,84
Coca-Cola Europacific Partners	144.716	10.734.559	0,30
Davide Campari-Milano	416.833	2.508.501	0,07
Heineken	201.893	13.870.049	0,38
Heineken Holding	88.407	5.114.345	0,14
JDE Peet's	82.951	1.371.180	0,04
Pernod Ricard	140.946	15.363.114	0,43
<b>Total Boissons</b>		<b>79.245.860</b>	<b>2,20</b>
<b>Matériaux de construction (1,27%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	315.696	27.055.147	0,75
Heidelberg Materials	94.899	11.321.451	0,31
Kingspan Group	106.790	7.523.355	0,21
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>45.899.953</b>	<b>1,27</b>
<b>Produits chimiques (3,92%)</b>			
Air Liquide	403.114	63.256.649	1,75
Akzo Nobel	119.285	6.913.759	0,19
Arkema	41.821	3.075.935	0,09
BASF	622.294	26.422.603	0,73
Brenntag	91.357	5.287.743	0,15
Covestro	128.538	7.455.204	0,21
DSM-Firmenich	128.957	12.601.678	0,35
Evonik Industries	175.902	2.942.840	0,08
Syensqo	51.764	3.652.468	0,10
Symrise	92.972	9.543.576	0,27
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>141.152.455</b>	<b>3,92</b>
<b>Services commerciaux (2,41%)</b>			
Adyen	15.101	21.700.137	0,60
Amadeus IT Group	313.839	21.403.820	0,59
Bureau Veritas	219.551	6.441.626	0,18
Edenred	170.934	5.427.155	0,15
Nexi	392.718	2.104.968	0,06

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



Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Services commerciaux (2,41%) (suite)</b>			
Randstad	76.276	3.105.196	0,09
Wolters Kluwer	166.381	26.687.512	0,74
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>86.870.414</b>	<b>2,41</b>
<b>Ordinateurs (0,61%)</b>			
Bechtle	57.057	1.774.473	0,05
Capgemini	108.091	17.094.592	0,47
Teleperformance	37.711	3.134.538	0,09
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>22.003.603</b>	<b>0,61</b>
<b>Produits de soin personnel (1,82%)</b>			
Beiersdorf	69.392	8.604.608	0,24
L'Oreal	167.194	57.155.269	1,58
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>65.759.877</b>	<b>1,82</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,33%)</b>			
D'ieteren Group	15.205	2.443.444	0,07
IMCD	39.687	5.695.084	0,16
Rexel	157.045	3.863.307	0,10
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>12.001.835</b>	<b>0,33</b>
<b>Services financiers diversifiés (1,40%)</b>			
AerCap Holdings	136.315	12.598.112	0,35
Amundi	43.284	2.778.833	0,07
Deutsche Boerse	131.297	29.200.453	0,81
Euronext	56.117	6.077.471	0,17
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>50.654.869</b>	<b>1,40</b>
<b>Electricité (4,99%)</b>			
E.ON	1.571.283	17.669.077	0,49
EDP	2.233.292	6.903.105	0,19
EDP Renovaveis	220.040	2.209.202	0,06
Elia Group	20.352	1.514.189	0,04
Endesa	222.665	4.624.752	0,13
Enel	5.680.166	39.113.623	1,09
Engie	1.275.897	19.533.983	0,54
Fortum	311.481	4.209.666	0,12
Iberdrola	4.219.555	56.120.081	1,56
Redeia	279.502	4.611.783	0,13
RWE	441.831	12.737.988	0,35
Terna Rete Elettrica Nazionale	961.322	7.325.274	0,20
Verbund	46.416	3.249.120	0,09
<b>Total Electricité</b>		<b>179.821.843</b>	<b>4,99</b>
<b>Composants et équipements électriques (3,36%)</b>			
Legrand	183.629	17.268.471	0,48
Prysmian	196.675	12.126.981	0,34
Schneider Electric	381.068	91.799.281	2,54
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>121.194.733</b>	<b>3,36</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Ingénierie et construction (2,52%)</b>			
Acciona	17.340	1.884.858	0,05
ACS Actividades de Construccion y Servicios	127.079	6.155.707	0,17
Aena	51.270	10.120.698	0,28
Aéroports de Paris	24.092	2.691.076	0,08
Bouygues	128.611	3.670.558	0,10
Cellnex Telecom	371.682	11.340.018	0,32
Eiffage	50.118	4.245.997	0,12
Ferrovial	331.834	13.472.460	0,37
Infrastrutture Wireless Italiane	231.134	2.268.580	0,06
Vinci	349.281	34.837.287	0,97
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>90.687.239</b>	<b>2,52</b>
<b>Divertissement (0,57%)</b>			
CTS Eventim & Co	43.326	3.537.568	0,10
La Française des jeux	72.960	2.715.571	0,08
Universal Music Group	572.685	14.156.773	0,39
<b>Total Divertissement</b>		<b>20.409.912</b>	<b>0,57</b>
<b>Alimentation (2,22%)</b>			
Carrefour	375.211	5.151.647	0,14
Danone	450.862	29.360.133	0,81
Jeronimo Martins	201.117	3.710.609	0,10
Kerry Group - Classe A - GB	231	20.998	0,00
Kerry Group - Classe A - IE	106.902	9.968.612	0,28
Kesko - Classe B	189.897	3.452.327	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize	647.847	20.400.702	0,57
Lotus Bakeries	300	3.234.000	0,09
Sodexo	60.996	4.852.232	0,13
<b>Total Alimentation</b>		<b>80.151.260</b>	<b>2,22</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,28%)</b>			
UPM-Kymmene	375.116	9.963.081	0,28
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>9.963.081</b>	<b>0,28</b>
<b>Gaz (0,16%)</b>			
Snam	1.366.300	5.843.665	0,16
<b>Total Gaz</b>		<b>5.843.665</b>	<b>0,16</b>
<b>Produits médicaux (2,39%)</b>			
Carl Zeiss Meditec	26.891	1.224.078	0,03
DiaSorin	16.050	1.597.938	0,05
EssilorLuxottica	207.483	48.882.995	1,36
Koninklijke Philips	562.146	13.716.362	0,38
Qiagen	153.751	6.618.212	0,18
Sartorius Stedim Biotech	20.281	3.827.025	0,11
Siemens Healthineers	199.371	10.207.795	0,28
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>86.074.405</b>	<b>2,39</b>
<b>Services de santé (0,66%)</b>			
BioMerieux	28.948	2.996.118	0,08
Eurofins Scientific	94.132	4.641.649	0,13

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Services de santé (0,66%) (suite)</b>			
Fresenius & Co	295.262	9.903.088	0,28
Fresenius Medical Care & Co	140.321	6.196.575	0,17
<b>Total Services de santé</b>		<b>23.737.430</b>	<b>0,66</b>
<b>Ameublement (0,12%)</b>			
Rational	3.557	2.930.968	0,08
SEB	17.690	1.547.875	0,04
<b>Total Ameublement</b>		<b>4.478.843</b>	<b>0,12</b>
<b>Produits domestiques (0,15%)</b>			
Henkel & Co	71.400	5.312.160	0,15
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>5.312.160</b>	<b>0,15</b>
<b>Assurance (6,68%)</b>			
Aegon	963.901	5.513.514	0,15
Ageas	112.384	5.270.810	0,15
Allianz - Nominatif	272.973	80.772.711	2,24
ASR Nederland	112.008	5.127.726	0,14
AXA	1.228.310	42.155.599	1,17
Generali	656.200	17.894.574	0,50
Hannover Rueck	42.537	10.268.432	0,28
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	93.304	45.448.378	1,26
NN Group	187.094	7.871.045	0,22
Sampo - Classe A	346.859	13.659.307	0,38
Talanx	44.585	3.662.658	0,10
Unipol Gruppo	259.979	3.127.547	0,09
<b>Total Assurances</b>		<b>240.772.301</b>	<b>6,68</b>
<b>Internet (1,23%)</b>			
Delivery Hero	131.729	3.572.490	0,10
Prosus	954.405	36.601.432	1,01
Scout24	50.893	4.330.994	0,12
<b>Total Internet</b>		<b>44.504.916</b>	<b>1,23</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,34%)</b>			
EXOR	69.942	6.193.364	0,17
Groupe Bruxelles Lambert	60.674	4.007.518	0,11
Sofina	10.212	2.230.301	0,06
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>12.431.183</b>	<b>0,34</b>
<b>Fer et acier (0,20%)</b>			
ArcelorMittal	323.580	7.257.899	0,20
<b>Total Fer et acier</b>		<b>7.257.899</b>	<b>0,20</b>
<b>Hébergement (0,18%)</b>			
Accor	137.281	6.457.698	0,18
<b>Total Hébergement</b>		<b>6.457.698</b>	<b>0,18</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,73%)</b>			
Metso	436.600	3.920.668	0,11
Siemens Energy	445.510	22.444.794	0,62
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>26.365.462</b>	<b>0,73</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Machines - Divers (0,63%)</b>			
GEA Group	108.158	5.172.116	0,15
Kone - Classe B	239.161	11.240.567	0,31
Wartsila	358.684	6.137.083	0,17
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>22.549.766</b>	<b>0,63</b>
<b>Médias (0,08%)</b>			
Bollore	500.976	2.975.797	0,08
<b>Total Médias</b>		<b>2.975.797</b>	<b>0,08</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,14%)</b>			
Tenaris	282.449	5.103.853	0,14
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>5.103.853</b>	<b>0,14</b>
<b>Fabricants divers (3,01%)</b>			
Alstom	233.320	5.030.379	0,14
Knorr-Bremse	50.462	3.550.002	0,10
Siemens - Nominatif	529.693	99.878.912	2,77
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>108.459.293</b>	<b>3,01</b>
<b>Pétrole et gaz (3,43%)</b>			
Eni	1.597.642	20.913.134	0,58
Galp Energia	321.643	5.130.206	0,14
Neste	293.841	3.562.822	0,10
OMV	102.858	3.840.718	0,11
Repsol	833.093	9.738.857	0,27
TotalEnergies	1.505.270	80.336.260	2,23
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>123.521.997</b>	<b>3,43</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,11%)</b>			
Stora Enso - Classe R	397.654	3.864.402	0,11
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>3.864.402</b>	<b>0,11</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (4,34%)</b>			
Amplifon	83.552	2.076.267	0,06
Argenx - BE	12.302	7.381.200	0,20
Argenx - NL	29.341	17.604.600	0,49
Bayer - Nominatif	692.070	13.366.640	0,37
Grifols	207.113	1.894.670	0,05
Ipsen	25.817	2.857.942	0,08
Merck	91.202	12.759.160	0,35
Orion - Classe B	73.642	3.150.405	0,09
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	73.404	3.714.242	0,10
Sanofi	795.293	74.550.766	2,07
UCB	89.110	17.126.942	0,48
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>156.482.834</b>	<b>4,34</b>
<b>Capital-investissement (0,15%)</b>			
CVC Capital Partners	149.481	3.177.966	0,09
Eurazeo	32.143	2.312.689	0,06
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>5.490.655</b>	<b>0,15</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Immobilier (0,54%)</b>			
LEG Immobilien	52.770	4.316.586	0,12
Vonovia	518.116	15.191.161	0,42
<b>Total Immobilier</b>		<b>19.507.747</b>	<b>0,54</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,47%)</b>			
Covivio - REIT	36.750	1.791.930	0,05
Gecina - REIT	31.154	2.817.879	0,08
Klepierre - REIT	149.337	4.151.569	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	82.127	5.972.275	0,17
Warehouses De Pauw - REIT	120.665	2.292.635	0,06
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>17.026.288</b>	<b>0,47</b>
<b>Distribution (1,42%)</b>			
Industria de Diseno Textil	762.007	37.826.028	1,05
Moncler	163.886	8.354.908	0,23
Zalando	159.638	5.170.675	0,14
<b>Total Distribution</b>		<b>51.351.611</b>	<b>1,42</b>
<b>Semi-conducteurs (7,07%)</b>			
ASM International	32.991	18.435.371	0,51
ASML Holding	278.694	189.149.618	5,25
BE Semiconductor Industries	53.196	7.037.831	0,20
Infineon Technologies	912.205	28.643.237	0,79
STMicroelectronics	474.343	11.514.676	0,32
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>254.780.733</b>	<b>7,07</b>
<b>Logiciels (5,31%)</b>			
Dassault Systemes	466.183	15.617.130	0,43
Nemetschek	40.616	3.801.658	0,11
SAP	728.282	172.093.037	4,77
<b>Total Logiciels</b>		<b>191.511.825</b>	<b>5,31</b>
<b>Télécommunications (3,47%)</b>			
Deutsche Telekom - Nominatif	2.434.993	70.346.948	1,95
Elisa	100.498	4.200.816	0,12
Koninklijke KPN	2.747.001	9.655.709	0,27
Nokia - FI	3.482.669	14.886.669	0,41
Nokia - FR	241.711	1.030.172	0,03
Orange	1.293.418	12.453.028	0,34
Telecom Italia	6.778.026	1.671.461	0,05
Telefonica	2.791.144	10.988.734	0,30
<b>Total Télécommunications</b>		<b>125.233.537</b>	<b>3,47</b>
<b>Transports (0,95%)</b>			
DHL Group	712.955	24.226.211	0,67
Getlink	215.208	3.315.279	0,09
InPost	149.821	2.473.545	0,07
Poste Italiane	313.413	4.268.685	0,12
<b>Total Transports</b>		<b>34.283.720</b>	<b>0,95</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Eau (0,37%)</b>			
Veolia Environnement	492.377	13.348.340	0,37
<b>Total Eau</b>		<b>13.348.340</b>	<b>0,37</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>3.553.664.491</b>	<b>98,56</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Constructeurs automobiles (0,67%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	41.012	2.969.269	0,08
Dr Ing hc F Porsche	79.074	4.619.503	0,13
Porsche Automobil Holding	107.462	3.906.244	0,11
Volkswagen	141.987	12.642.522	0,35
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>24.137.538</b>	<b>0,67</b>
<b>Electronique (0,11%)</b>			
Sartorius	18.255	3.928.476	0,11
<b>Total Electronique</b>		<b>3.928.476</b>	<b>0,11</b>
<b>Produits domestiques (0,28%)</b>			
Henkel & Co	117.647	9.964.701	0,28
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>9.964.701</b>	<b>0,28</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>38.030.715</b>	<b>1,06</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 3.197.283.196 EUR)</b>		<b>3.591.695.206</b>	<b>99,62</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>13.733.258</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>3.605.428.464</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
472.497.964 CHF	509.007.000 EUR	Deutsche Bank AG	3 janvier 2025	-5.504.306	-0,15
1.787.526 CHF	1.923.840 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-19.018	0,00
3.148.321 CHF	3.587.000 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-109.117	0,00
11.963 CHF	13.560 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-347	0,00
6.584.050 EUR	6.105.910 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	77.478	0,00
904.560 EUR	837.009 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	12.627	0,00
918.633 EUR	859.777 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.439	0,00
920.920 EUR	862.437 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.891	0,00
1.857.440 EUR	1.734.947 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	8.647	0,00
1.097.540 EUR	1.021.832 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	8.657	0,00
384.090 EUR	356.988 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	3.677	0,00
2.678.570 EUR	2.781.644 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.711	0,00
517.210 EUR	538.104 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.446	0,00
21.821.770 GBP	26.225.000 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	167.643	0,01
45.574.007 GBP	54.770.000 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	350.116	0,01
303.684 GBP	386.000 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-5.472	0,00
145.549 GBP	185.000 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-2.622	0,00
46.390 USD	41.039 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.068	0,00
6.370 USD	5.605 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	178	0,00
6.490 USD	5.780 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	108	0,00
13.090 USD	11.668 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	208	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
7.730 USD	6.930 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	80	0,00
632.724.573 USD	598.247.000 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	12.785.876	0,35
16.688.138 USD	15.778.000 EUR	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	338.019	0,01
961.569 USD	906.890 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	21.714	0,00
952.647 USD	908.800 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	11.187	0,00
957.220 USD	911.890 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	12.514	0,00
956.088 USD	909.280 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	14.030	0,00
10.191.853 USD	9.725.830 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	116.616	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>8.283.734</b>	<b>0,23</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice MSCI EMU 21/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	EUR	3.828.075	129	-64.177	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>3.828.075</b>	<b>129</b>	<b>-64.177</b>	<b>0,00</b>

# MSCI EMU Value UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,91%)</b>			
Havas	27.252	44.214	0,03
Publicis Groupe	15.518	1.598.354	0,88
<b>Total Publicité</b>		<b>1.642.568</b>	<b>0,91</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (0,29%)</b>			
Dassault Aviation	546	107.671	0,06
MTU Aero Engines	1.284	413.448	0,23
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>521.119</b>	<b>0,29</b>
<b>Compagnies aériennes (0,13%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Nominatif	39.502	243.964	0,13
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>243.964</b>	<b>0,13</b>
<b>Habillement (0,66%)</b>			
Kering	5.040	1.200.780	0,66
<b>Total Habillement</b>		<b>1.200.780</b>	<b>0,66</b>
<b>Constructeurs automobiles (4,28%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	19.635	1.550.772	0,85
Daimler Truck Holding	33.509	1.234.807	0,68
Mercedes-Benz Group	50.463	2.714.909	1,50
Renault	13.010	612.121	0,34
Stellantis	131.765	1.658.921	0,91
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>7.771.530</b>	<b>4,28</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (1,05%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	44.691	1.421.174	0,78
Continental	7.472	484.335	0,27
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>1.905.509</b>	<b>1,05</b>
<b>Banques (21,27%)</b>			
ABN AMRO Bank - CVA	31.007	461.694	0,25
AIB Group	127.726	680.780	0,38
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	389.008	3.676.904	2,03
Banco BPM	87.336	682.269	0,38
Banco de Sabadell	369.832	694.175	0,38
Banco Santander	1.045.019	4.665.487	2,57
Bank of Ireland Group	67.902	597.945	0,33
BNP Paribas	68.608	4.062.966	2,24
BPER Banca	67.816	415.983	0,23
CaixaBank	267.372	1.399.960	0,77
Commerzbank	41.813	657.509	0,36
Credit Agricole	72.075	957.877	0,53
Deutsche Bank - Nominatif	82.912	1.379.656	0,76
Erste Group Bank	22.875	1.364.722	0,75
FinecoBank Banca Fineco	41.504	696.852	0,38
ING Groep	222.532	3.366.909	1,86
Intesa Sanpaolo	986.444	3.810.633	2,10
KBC Group	15.535	1.157.979	0,64

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



Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (21,27%) (suite)</b>			
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	33.895	477.072	0,26
Nordea Bank	212.498	2.231.229	1,23
Societe Generale	48.754	1.324.159	0,73
UniCredit	99.347	3.827.343	2,11
<b>Total Banques</b>		<b>38.590.103</b>	<b>21,27</b>
<b>Boissons (2,28%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	30.024	1.448.658	0,80
Coca-Cola Europacific Partners	14.079	1.044.334	0,57
JDE Peet's	8.509	140.654	0,08
Pernod Ricard	13.750	1.498.750	0,83
<b>Total Boissons</b>		<b>4.132.396</b>	<b>2,28</b>
<b>Matériaux de construction (2,05%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	30.557	2.618.735	1,44
Heidelberg Materials	9.265	1.105.314	0,61
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>3.724.049</b>	<b>2,05</b>
<b>Produits chimiques (2,72%)</b>			
Arkema	3.856	283.609	0,16
BASF	60.079	2.550.954	1,41
Covestro	4.152	240.816	0,13
DSM-Firmenich	12.425	1.214.171	0,67
Evonik Industries	17.169	287.237	0,16
Syensqo	5.021	354.282	0,19
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>4.931.069</b>	<b>2,72</b>
<b>Services commerciaux (0,26%)</b>			
Nexi	34.372	184.234	0,10
Randstad	7.222	294.008	0,16
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>478.242</b>	<b>0,26</b>
<b>Ordinateurs (0,19%)</b>			
Bechtle	1.455	45.250	0,02
Teleperformance	3.691	306.796	0,17
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>352.046</b>	<b>0,19</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,21%)</b>			
Rexel	15.223	374.486	0,21
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>374.486</b>	<b>0,21</b>
<b>Services financiers diversifiés (1,03%)</b>			
AerCap Holdings	13.208	1.220.672	0,67
Amundi	4.154	266.687	0,15
Euronext	3.502	379.266	0,21
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>1.866.625</b>	<b>1,03</b>
<b>Electricité (9,25%)</b>			
E.ON	150.750	1.695.184	0,93
EDP	212.115	655.647	0,36
Elia Group	1.059	78.790	0,04
Endesa	21.454	445.600	0,25

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Electricité (9,25%) (suite)</b>			
Enel	548.709	3.778.410	2,08
Engie	123.779	1.895.056	1,05
Fortum	30.357	410.275	0,23
Iberdrola	407.892	5.424.964	2,99
Redeia	26.602	438.933	0,24
RWE	42.780	1.233.347	0,68
Terna Rete Elettrica Nazionale	95.106	724.708	0,40
<b>Total Electricité</b>		<b>16.780.914</b>	<b>9,25</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,32%)</b>			
Legrand	6.222	585.117	0,32
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>585.117</b>	<b>0,32</b>
<b>Ingénierie et construction (2,86%)</b>			
Acciona	1.766	191.964	0,11
ACS Actividades de Construccion y Servicios	12.000	581.280	0,32
Aeroports de Paris	2.295	256.352	0,14
Bouygues	12.862	367.081	0,20
Eiffage	4.965	420.635	0,23
Vinci	33.737	3.364.928	1,86
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>5.182.240</b>	<b>2,86</b>
<b>Alimentation (3,37%)</b>			
Carrefour	36.808	505.374	0,28
Danone	43.403	2.826.403	1,56
Kesko - Classe B	18.517	336.639	0,19
Koninklijke Ahold Delhaize	62.396	1.964.850	1,08
Sodexo	6.042	480.641	0,26
<b>Total Alimentation</b>		<b>6.113.907</b>	<b>3,37</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,53%)</b>			
UPM-Kymmene	36.193	961.286	0,53
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>961.286</b>	<b>0,53</b>
<b>Gaz (0,32%)</b>			
Snam	135.880	581.159	0,32
<b>Total Gaz</b>		<b>581.159</b>	<b>0,32</b>
<b>Produits médicaux (1,16%)</b>			
EssilorLuxottica	6.979	1.644.252	0,91
Koninklijke Philips	18.982	463.161	0,25
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>2.107.413</b>	<b>1,16</b>
<b>Services de santé (0,87%)</b>			
Fresenius & Co	28.660	961.256	0,53
Fresenius Medical Care & Co	13.942	615.679	0,34
<b>Total Services de santé</b>		<b>1.576.935</b>	<b>0,87</b>
<b>Ameublement (0,09%)</b>			
SEB	1.773	155.137	0,09
<b>Total Ameublement</b>		<b>155.137</b>	<b>0,09</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Produits domestiques (0,30%)</b>			
Henkel & Co	7.188	534.787	0,30
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>534.787</b>	<b>0,30</b>
<b>Assurance (12,31%)</b>			
Aegon	91.470	523.208	0,29
Ageas	10.848	508.771	0,28
Allianz - Nominatif	26.433	7.821.525	4,31
ASR Nederland	10.722	490.853	0,27
AXA	118.806	4.077.422	2,25
Generali	63.855	1.741.326	0,96
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	9.029	4.398.026	2,42
NN Group	18.306	770.134	0,42
Sampo - Classe A	33.540	1.320.805	0,73
Talanx	4.365	358.585	0,20
Unipol Gruppo	26.534	319.204	0,18
<b>Total Assurances</b>		<b>22.329.859</b>	<b>12,31</b>
<b>Internet (0,98%)</b>			
Prosus	46.335	1.776.947	0,98
<b>Total Internet</b>		<b>1.776.947</b>	<b>0,98</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,66%)</b>			
EXOR	6.768	599.306	0,33
Groupe Bruxelles Lambert	5.477	361.756	0,20
Sofina	1.039	226.918	0,13
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>1.187.980</b>	<b>0,66</b>
<b>Fer et acier (0,39%)</b>			
ArcelorMittal	31.776	712.736	0,39
<b>Total Fer et acier</b>		<b>712.736</b>	<b>0,39</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,42%)</b>			
Siemens Energy	15.179	764.718	0,42
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>764.718</b>	<b>0,42</b>
<b>Machines - Divers (0,38%)</b>			
Kone - Classe B	14.579	685.213	0,38
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>685.213</b>	<b>0,38</b>
<b>Médias (0,18%)</b>			
Bollore	48.148	285.999	0,16
Canal+	1.528	3.752	0,00
Louis Hachette Group	27.252	41.150	0,02
<b>Total Médias</b>		<b>330.901</b>	<b>0,18</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,27%)</b>			
Tenaris	26.974	487.420	0,27
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>487.420</b>	<b>0,27</b>
<b>Fabricants divers (3,47%)</b>			
Siemens - Nominatif	33.337	6.286.025	3,47
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>6.286.025</b>	<b>3,47</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (6,32%)</b>			
Eni	155.360	2.033.662	1,12
Neste	28.669	347.612	0,19
OMV	10.022	374.221	0,21
Repsol	79.679	931.448	0,52
TotalEnergies	145.573	7.769.231	4,28
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>11.456.174</b>	<b>6,32</b>
<b>Emballages &amp; conteneurs (0,21%)</b>			
Stora Enso - Classe R	39.421	383.093	0,21
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>383.093</b>	<b>0,21</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (4,95%)</b>			
Bayer - Nominatif	66.577	1.285.868	0,71
Ipsen	2.515	278.411	0,15
Orion - Classe B	4.770	204.061	0,11
Sanofi	77.022	7.220.042	3,98
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>8.988.382</b>	<b>4,95</b>
<b>Capital-investissement (0,11%)</b>			
Eurazeo	2.751	197.934	0,11
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>197.934</b>	<b>0,11</b>
<b>Immobilier (1,03%)</b>			
LEG Immobilien	5.046	412.763	0,23
Vonovia	49.796	1.460.019	0,80
<b>Total Immobilier</b>		<b>1.872.782</b>	<b>1,03</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,93%)</b>			
Covivio - REIT	3.710	180.900	0,10
Gecina - REIT	3.108	281.119	0,15
Klepierre - REIT	14.727	409.410	0,23
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	7.999	581.687	0,32
Warehouses De Pauw - REIT	12.668	240.692	0,13
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>1.693.808</b>	<b>0,93</b>
<b>Télécommunications (6,67%)</b>			
Deutsche Telekom - Nominatif	235.424	6.801.399	3,75
Elisa	9.700	405.460	0,22
Koninklijke KPN	258.201	907.576	0,50
Nokia	361.548	1.545.437	0,85
Orange	126.076	1.213.860	0,67
Telecom Italia	712.200	175.629	0,10
Telefonica	268.132	1.055.636	0,58
<b>Total Télécommunications</b>		<b>12.104.997</b>	<b>6,67</b>
<b>Transports (1,64%)</b>			
DHL Group	69.164	2.350.193	1,30
Getlink	12.853	198.000	0,11
Poste Italiane	31.032	422.656	0,23
<b>Total Transports</b>		<b>2.970.849</b>	<b>1,64</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Eau (0,71%)</b>			
Veolia Environnement	47.689	1.292.849	0,71
<b>Total Eau</b>		<b>1.292.849</b>	<b>0,71</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>177.836.048</b>	<b>98,03</b>

#### Actions privilégiées

##### Constructeurs automobiles (1,04%)

Bayerische Motoren Werke	3.927	284.315	0,15
Porsche Automobil Holding	10.363	376.695	0,21
Volkswagen	13.875	1.235.430	0,68
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>1.896.440</b>	<b>1,04</b>

##### Produits domestiques (0,54%)

Henkel & Co	11.484	972.695	0,54
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>972.695</b>	<b>0,54</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>2.869.135</b>	<b>1,58</b>

<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 169.140.141 EUR)</b>		<b>180.705.183</b>	<b>99,61</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>706.285</b>	<b>0,39</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>181.411.468</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
Futures sur l'indice MSCI EMU 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	EUR	623.175	21	-10.448	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>623.175</b>	<b>21</b>	<b>-10.448</b>	<b>-0,01</b>

# MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (1,40%)</b>			
Publicis Groupe	19.658	2.024.774	0,96
WPP	93.210	932.762	0,44
<b>Total Publicité</b>		<b>2.957.536</b>	<b>1,40</b>
<b>Habillement (4,76%)</b>			
adidas	13.927	3.297.913	1,57
Hermes International	2.725	6.327.450	3,00
Puma	8.980	398.353	0,19
<b>Total Habillement</b>		<b>10.023.716</b>	<b>4,76</b>
<b>Banques (3,38%)</b>			
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	2.724	242.379	0,11
Credit Agricole	90.662	1.204.898	0,57
DNB Bank	76.398	1.473.972	0,70
FinecoBank Banca Fineco	52.392	879.662	0,42
KBC Group	19.564	1.458.301	0,69
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	43.910	618.033	0,29
Svenska Handelsbanken - Classe A	125.739	1.255.027	0,60
<b>Total Banques</b>		<b>7.132.272</b>	<b>3,38</b>
<b>Boissons (0,92%)</b>			
Coca-Cola Europacific Partners	17.970	1.332.956	0,63
Coca-Cola HBC	18.117	598.632	0,29
<b>Total Boissons</b>		<b>1.931.588</b>	<b>0,92</b>
<b>Matériaux de construction (1,74%)</b>			
Sika - Nominatif	13.117	3.016.392	1,43
Svenska Cellulosa - Classe B	52.095	639.492	0,31
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>3.655.884</b>	<b>1,74</b>
<b>Produits chimiques (3,74%)</b>			
Akzo Nobel	14.846	860.474	0,41
Croda International	11.364	465.246	0,22
DSM-Firmenich	15.915	1.555.214	0,74
Givaudan - Nominatif	794	3.355.638	1,59
Novonosis (Novozymes) B - Classe B	30.139	1.647.746	0,78
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>7.884.318</b>	<b>3,74</b>
<b>Services commerciaux (7,12%)</b>			
Amadeus IT Group	38.729	2.641.318	1,25
Intertek Group	13.905	795.136	0,38
RELX	160.139	7.028.732	3,33
SGS - Nominatif	13.020	1.260.901	0,60
Wolters Kluwer	20.499	3.288.040	1,56
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>15.014.127</b>	<b>7,12</b>
<b>Ordinateurs (0,49%)</b>			
Logitech International - Nominatif	13.032	1.042.091	0,49
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>1.042.091</b>	<b>0,49</b>
<b>Produits de soin personnel (0,50%)</b>			
Beiersdorf	8.459	1.048.916	0,50
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>1.048.916</b>	<b>0,50</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Distributeurs et grossistes (0,38%)</b>			
D'ieteren Group	1.939	311.597	0,15
Rexel	19.551	480.955	0,23
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>792.552</b>	<b>0,38</b>
<b>Services financiers diversifiés (2,37%)</b>			
Deutsche Boerse	16.194	3.601.546	1,71
Julius Baer Group	17.705	1.106.725	0,53
Schroders	71.863	281.259	0,13
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>4.989.530</b>	<b>2,37</b>
<b>Electricité (0,49%)</b>			
EDP Renovaveis	27.500	276.100	0,13
Elia Group	2.435	181.164	0,09
Redeia	34.253	565.175	0,27
<b>Total Electricité</b>		<b>1.022.439</b>	<b>0,49</b>
<b>Composants et équipements électriques (4,92%)</b>			
Schneider Electric	43.057	10.372.431	4,92
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>10.372.431</b>	<b>4,92</b>
<b>Electronique (3,37%)</b>			
ABB - Nominatif	135.894	7.105.885	3,37
<b>Total Electronique</b>		<b>7.105.885</b>	<b>3,37</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,54%)</b>			
Vestas Wind Systems	86.846	1.142.224	0,54
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>1.142.224</b>	<b>0,54</b>
<b>Ingénierie et construction (0,78%)</b>			
Acciona	2.203	239.466	0,12
Cellnex Telecom	45.771	1.396.473	0,66
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>1.635.939</b>	<b>0,78</b>
<b>Alimentation (5,19%)</b>			
Carrefour	46.398	637.045	0,30
Danone	55.479	3.612.792	1,71
J Sainsbury	149.492	494.683	0,24
Jeronimo Martins	24.467	451.416	0,21
Kerry Group - Classe A	13.221	1.232.858	0,59
Kesko - Classe B	23.657	430.084	0,20
Koninklijke Ahold Delhaize	79.987	2.518.791	1,20
Lotus Bakeries	36	388.080	0,18
Mowi	40.115	664.289	0,32
Orkla	60.333	504.548	0,24
<b>Total Alimentation</b>		<b>10.934.586</b>	<b>5,19</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,26%)</b>			
Mondi	37.858	545.792	0,26
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>545.792</b>	<b>0,26</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Produits médicaux (6,80%)</b>			
Alcon	42.926	3.517.617	1,67
Coloplast - Classe B	10.940	1.153.377	0,55
Demant	7.406	262.384	0,12
EssilorLuxottica	25.553	6.020.287	2,86
Qiagen	19.146	824.140	0,39
Sonova Holding - Nominatif	4.380	1.382.954	0,66
Straumann Holding - Nominatif	9.589	1.167.431	0,55
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>14.328.190</b>	<b>6,80</b>
<b>Services de santé (0,45%)</b>			
BioMerieux	3.562	368.667	0,18
Eurofins Scientific	11.726	578.209	0,27
<b>Total Services de santé</b>		<b>946.876</b>	<b>0,45</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,71%)</b>			
Barratt Developments	119.918	638.305	0,30
Berkeley Group Holdings	8.977	423.437	0,20
Taylor Wimpey	300.611	443.929	0,21
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>1.505.671</b>	<b>0,71</b>
<b>Produits domestiques (1,97%)</b>			
Henkel & Co	9.082	675.701	0,32
Reckitt Benckiser Group	59.426	3.473.651	1,65
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>4.149.352</b>	<b>1,97</b>
<b>Assurance (13,78%)</b>			
Admiral Group	22.298	713.051	0,34
Ageas	13.602	637.934	0,30
AXA	151.317	5.193.199	2,46
Generali	80.835	2.204.370	1,04
Gjensidige Forsikring	17.264	295.060	0,14
Legal & General Group	505.812	1.405.828	0,67
M&G	192.992	461.815	0,22
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	11.500	5.601.650	2,66
Sampo - Classe A	42.749	1.683.456	0,80
Swiss Re	25.935	3.625.951	1,72
Zurich Insurance Group	12.584	7.225.171	3,43
<b>Total Assurances</b>		<b>29.047.485</b>	<b>13,78</b>
<b>Internet (2,49%)</b>			
Auto Trader Group	76.890	737.456	0,35
Prosus	117.463	4.504.706	2,14
<b>Total Internet</b>		<b>5.242.162</b>	<b>2,49</b>
<b>Hébergement (0,26%)</b>			
Whitbread	15.291	544.831	0,26
<b>Total Hébergement</b>		<b>544.831</b>	<b>0,26</b>
<b>Machines - Construction &amp; exploitation minière (0,23%)</b>			
Metso	53.805	483.169	0,23
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>483.169</b>	<b>0,23</b>

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



Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Machines - Divers (1,31%)</b>			
GEA Group	13.452	643.275	0,31
Kone - Classe B	29.446	1.383.962	0,66
Wartsila	42.290	723.582	0,34
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>2.750.819</b>	<b>1,31</b>
<b>Médias (0,90%)</b>			
Informa	114.566	1.106.291	0,52
Pearson	51.466	797.997	0,38
<b>Total Médias</b>		<b>1.904.288</b>	<b>0,90</b>
<b>Emballages &amp; conteneurs (0,47%)</b>			
SIG Group	26.389	502.796	0,24
Stora Enso - Classe R	49.657	482.567	0,23
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>985.363</b>	<b>0,47</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (10,40%)</b>			
Amplifon	10.455	259.807	0,12
Genmab	5.401	1.080.960	0,51
Merck	11.037	1.544.076	0,73
Novo Nordisk - Classe B	102.543	8.583.228	4,07
Orion - Classe B	9.048	387.073	0,19
Roche Holding	36.953	10.061.031	4,78
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>21.916.175</b>	<b>10,40</b>
<b>Capital-investissement (1,71%)</b>			
3i Group	83.674	3.606.792	1,71
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>3.606.792</b>	<b>1,71</b>
<b>Immobilier (0,33%)</b>			
Swiss Prime Site - Nominatif	6.619	696.869	0,33
<b>Total Immobilier</b>		<b>696.869</b>	<b>0,33</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,76%)</b>			
Covivio - REIT	5.009	244.239	0,12
Land Securities Group - REIT	61.582	434.970	0,21
Segro - REIT	108.076	916.567	0,43
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>1.595.776</b>	<b>0,76</b>
<b>Distribution (3,80%)</b>			
Industria de Diseno Textil	93.644	4.648.488	2,20
Kingfisher	160.223	481.941	0,23
Moncler	19.807	1.009.761	0,48
Pandora	7.041	1.243.486	0,59
Zalando	19.466	630.504	0,30
<b>Total Distribution</b>		<b>8.014.180</b>	<b>3,80</b>
<b>Semi-conducteurs (5,33%)</b>			
ASML Holding	16.553	11.234.521	5,33
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>11.234.521</b>	<b>5,33</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Logiciels (1,70%)</b>			
Dassault Systemes	57.403	1.923.000	0,91
Sage Group	87.176	1.342.203	0,64
Temenos - Nominatif	4.729	323.020	0,15
<b>Total Logiciels</b>		<b>3.588.223</b>	<b>1,70</b>
<b>Télécommunications (2,20%)</b>			
Elisa	12.425	519.365	0,24
Koninklijke KPN	335.376	1.178.846	0,56
Nokia	457.888	1.957.242	0,93
Tele2 - Classe B	47.931	457.673	0,22
Telia	197.579	529.629	0,25
<b>Total Télécommunications</b>		<b>4.642.755</b>	<b>2,20</b>
<b>Transports (0,69%)</b>			
Kuehne + Nagel International - Nominatif	4.114	910.986	0,43
Poste Italianae	39.169	533.482	0,26
<b>Total Transports</b>		<b>1.444.468</b>	<b>0,69</b>
<b>Eau (0,33%)</b>			
Severn Trent	22.982	697.121	0,33
<b>Total Eau</b>		<b>697.121</b>	<b>0,33</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>208.556.912</b>	<b>98,97</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Electronique (0,23%)</b>			
Sartorius	2.265	487.428	0,23
<b>Total Electronique</b>		<b>487.428</b>	<b>0,23</b>
<b>Produits domestiques (0,58%)</b>			
Henkel & Co	14.568	1.233.910	0,58
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>1.233.910</b>	<b>0,58</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>1.721.338</b>	<b>0,81</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 190.246.530 EUR)</b>		<b>210.278.250</b>	<b>99,78</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>455.159</b>	<b>0,22</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>210.733.409</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
18.604.776 EUR	17.271.000 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	200.475	0,10
6.664.764 EUR	49.688.000 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.724	0,00
11.717.370 EUR	9.750.000 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-74.903	-0,04
1.189.602 EUR	13.908.000 NOK	State Street Bank London	3 janvier 2025	7.003	0,00
1.142.952 EUR	13.174.000 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8.471	0,00
514.357 EUR	544.000 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10.993	-0,01
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>114.835</b>	<b>0,05</b>

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

## Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
EURO STOXX 50 ESG Futures sur indices 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	EUR	288.680	14	-5.765	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>288.680</b>	<b>14</b>	<b>-5.765</b>	<b>0,00</b>

# MSCI Europe UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,35%)</b>			
Publicis Groupe	9.534	982.002	0,24
WPP	45.481	455.133	0,11
<b>Total Publicité</b>		<b>1.437.135</b>	<b>0,35</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (3,55%)</b>			
Airbus	24.673	3.818.887	0,92
BAE Systems	124.894	1.734.864	0,42
Dassault Aviation	944	186.157	0,04
Leonardo	16.221	420.611	0,10
Melrose Industries	52.805	353.688	0,09
MTU Aero Engines	2.216	713.552	0,17
Rheinmetall	1.799	1.105.665	0,27
Rolls-Royce Holdings	352.462	2.423.885	0,58
Saab - Classe B	13.381	273.316	0,07
Safran	14.890	3.158.169	0,76
Thales	3.951	547.806	0,13
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>14.736.600</b>	<b>3,55</b>
<b>Agriculture (0,94%)</b>			
British American Tobacco	82.367	2.869.054	0,69
Imperial Brands	33.179	1.024.488	0,25
<b>Total Agriculture</b>		<b>3.893.542</b>	<b>0,94</b>
<b>Compagnies aériennes (0,03%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Nominatif	23.573	145.587	0,03
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>145.587</b>	<b>0,03</b>
<b>Habillement (3,07%)</b>			
adidas	6.641	1.572.589	0,38
Hermes International	1.324	3.074.328	0,74
Kering	2.979	709.747	0,17
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	11.323	7.195.766	1,73
Puma	4.425	196.293	0,05
<b>Total Habillement</b>		<b>12.748.723</b>	<b>3,07</b>
<b>Constructeurs automobiles (2,08%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	12.066	952.973	0,23
Daimler Truck Holding	20.135	741.975	0,18
Ferrari	5.202	2.145.305	0,52
Mercedes-Benz Group	30.598	1.646.172	0,40
Renault	8.111	381.622	0,09
Stellantis - FR	69.500	878.758	0,21
Stellantis - IT	13.415	168.895	0,04
Volvo - Classe A	8.144	192.327	0,04
Volvo - Classe B	65.032	1.526.688	0,37
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>8.634.715</b>	<b>2,08</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Pièces et équipements automobiles (0,29%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	28.390	902.802	0,22
Continental	4.364	282.874	0,07
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>1.185.676</b>	<b>0,29</b>
<b>Banques (10,91%)</b>			
ABN AMRO Bank - CVA	19.636	292.380	0,07
AIB Group	71.495	381.068	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	236.764	2.237.893	0,54
Banco BPM	56.853	444.136	0,11
Banco de Sabadell	220.652	414.164	0,10
Banco Santander	642.605	2.868.910	0,69
Bank of Ireland Group	39.635	349.026	0,08
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	1.297	115.406	0,03
Barclays	607.163	1.969.137	0,47
BNP Paribas	42.356	2.508.322	0,60
BPER Banca	34.350	210.703	0,05
CaixaBank	162.277	849.682	0,20
Commerzbank	39.919	627.726	0,15
Credit Agricole	44.196	587.365	0,14
Danske Bank	29.224	798.273	0,19
Deutsche Bank - Nominatif	79.097	1.316.174	0,32
DNB Bank	37.596	725.352	0,18
Erste Group Bank	14.104	841.445	0,20
FinecoBank Banca Fineco	24.869	417.551	0,10
HSBC Holdings	751.353	7.136.291	1,72
ING Groep	135.799	2.054.639	0,50
Intesa Sanpaolo	609.540	2.354.653	0,57
KBC Group	9.742	726.169	0,18
Lloyds Banking Group	2.551.180	1.690.270	0,41
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	20.693	291.254	0,07
NatWest Group	280.362	1.363.472	0,33
Nordea Bank	133.469	1.401.424	0,34
Skandinaviska Enskilda Banken - Classe A	66.979	886.594	0,21
Societe Generale	29.195	792.936	0,19
Standard Chartered	87.886	1.050.832	0,25
Svenska Handelsbanken - Classe A	59.390	592.784	0,14
Swedbank - Classe A	34.811	664.182	0,16
UBS Group - Nominatif	135.043	3.990.468	0,96
UniCredit	61.293	2.361.313	0,57
<b>Total Banques</b>		<b>45.311.994</b>	<b>10,91</b>
<b>Boissons (1,97%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	37.220	1.795.865	0,43
Carlsberg - Classe B	3.693	341.703	0,08
Coca-Cola Europacific Partners	8.435	625.681	0,15
Coca-Cola HBC	8.541	282.216	0,07
Davide Campari-Milano	27.518	165.603	0,04
Diageo	92.064	2.825.458	0,68
Heineken	11.807	811.141	0,20
Heineken Holding	5.341	308.977	0,07

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Boissons (1,97%) (suite)</b>			
JDE Peet's	4.521	74.732	0,02
Pernod Ricard	8.605	937.945	0,23
<b>Total Boissons</b>		<b>8.169.321</b>	<b>1,97</b>
<b>Matériaux de construction (1,83%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	18.828	1.613.559	0,39
Geberit - Nominatif	1.404	769.908	0,19
Heidelberg Materials	5.637	672.494	0,16
Holcim	21.633	2.013.869	0,48
Kingspan Group	6.367	448.555	0,11
Nibe Industrier - Classe B	57.542	217.464	0,05
ROCKWOOL - Classe B	390	133.465	0,03
Sika - Nominatif	6.330	1.455.650	0,35
Svenska Cellulosa - Classe B	23.670	290.561	0,07
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>7.615.525</b>	<b>1,83</b>
<b>Produits chimiques (2,77%)</b>			
Air Liquide	23.926	3.754.468	0,90
Akzo Nobel	7.226	418.819	0,10
Arkema	2.115	155.558	0,04
BASF	36.195	1.536.840	0,37
Brenntag	5.395	312.263	0,08
Clariant - Nominatif	8.727	93.833	0,02
Covestro	7.640	443.120	0,11
Croda International	5.932	242.858	0,06
DSM-Firmenich	7.744	756.744	0,18
EMS-Chemie Holding - Nominatif	300	195.488	0,05
Evonik Industries	11.382	190.421	0,05
Givaudan - Nominatif	383	1.618.651	0,39
Novonosis (Novozymes) B - Classe B	14.755	806.679	0,19
Syensqo	2.994	211.257	0,05
Symrise	5.714	586.542	0,14
Yara International	7.046	180.216	0,04
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>11.503.757</b>	<b>2,77</b>
<b>Services commerciaux (3,23%)</b>			
Adecco Group - Nominatif	7.170	170.841	0,04
Adyen	903	1.297.611	0,31
Amadeus IT Group	18.770	1.280.114	0,31
Ashtead Group	18.149	1.089.845	0,26
Bureau Veritas	12.374	363.053	0,09
Edenred	10.067	319.627	0,08
Experian	37.904	1.579.309	0,38
Intertek Group	6.805	389.133	0,09
Nexi	21.732	116.484	0,03
Randstad	4.305	175.257	0,04
RELX	76.514	3.358.310	0,81
Rentokil Initial	103.223	500.377	0,12
Securitas - Classe B	19.726	236.026	0,06
SGS - Nominatif	6.270	607.208	0,15

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Services commerciaux (3,23%) (suite)</b>			
Wise - Classe A	27.279	351.705	0,08
Wolters Kluwer	9.939	1.594.216	0,38
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>13.429.116</b>	<b>3,23</b>
<b>Ordinateurs (0,43%)</b>			
Bechtle	2.984	92.802	0,02
Capgemini	6.364	1.006.467	0,24
Logitech International - Nominatif	6.221	497.456	0,12
Teleperformance	2.119	176.131	0,05
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>1.772.856</b>	<b>0,43</b>
<b>Produits de soin personnel (2,80%)</b>			
Beiersdorf	4.170	517.080	0,12
Essity - Classe B	25.073	648.000	0,15
Haleon	317.585	1.449.622	0,35
L'Oreal	9.941	3.398.331	0,82
Unilever - GB	81.517	4.483.958	1,08
Unilever - NL	21.038	1.154.565	0,28
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>11.651.556</b>	<b>2,80</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,38%)</b>			
AddTech - Classe B	10.920	287.471	0,07
Bunzl	13.773	549.046	0,13
D'ieteren Group	890	143.023	0,04
IMCD	2.308	331.198	0,08
Rexel	10.123	249.026	0,06
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>1.559.764</b>	<b>0,38</b>
<b>Services financiers diversifiés (1,57%)</b>			
AerCap Holdings	7.964	736.026	0,18
Amundi	2.634	169.103	0,04
Deutsche Boerse	7.743	1.722.043	0,42
Euronext	3.225	349.268	0,08
Hargreaves Lansdown	13.691	181.815	0,04
Julius Baer Group	8.684	542.830	0,13
London Stock Exchange Group	19.649	2.681.853	0,65
Schroders	34.553	135.234	0,03
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>6.518.172</b>	<b>1,57</b>
<b>Electricité (3,44%)</b>			
BKW	877	140.369	0,03
E.ON	94.164	1.058.874	0,26
EDP	124.002	383.290	0,09
EDP Renovaveis	14.902	149.616	0,04
Elia Group	1.105	82.212	0,02
Endesa	12.985	269.698	0,07
Enel	333.677	2.297.700	0,55
Engie	76.248	1.167.357	0,28
Fortum	18.900	255.434	0,06
Iberdrola	249.492	3.318.244	0,80
National Grid	200.521	2.303.968	0,55

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Electricité (3,44%) (suite)</b>			
Orsted	7.157	311.146	0,08
Redeia	16.023	264.380	0,06
RWE	25.509	735.424	0,18
SSE	46.685	905.680	0,22
Terna Rete Elettrica Nazionale	56.049	427.093	0,10
Verbund	3.004	210.280	0,05
<b>Total Electricité</b>		<b>14.280.765</b>	<b>3,44</b>
<b>Composants et équipements électriques (1,72%)</b>			
Legrand	10.814	1.016.949	0,25
Prysmian	11.670	719.572	0,17
Schneider Electric - FR	22.323	5.377.611	1,29
Schneider Electric - GB	147	35.412	0,01
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>7.149.544</b>	<b>1,72</b>
<b>Electronique (1,23%)</b>			
ABB - Nominatif	65.121	3.405.171	0,82
Assa Abloy - Classe B	40.992	1.170.842	0,28
Halma	16.132	524.653	0,13
<b>Total Electronique</b>		<b>5.100.666</b>	<b>1,23</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,13%)</b>			
Vestas Wind Systems	41.789	549.621	0,13
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>549.621</b>	<b>0,13</b>
<b>Ingénierie et construction (1,36%)</b>			
Acciona	1.061	115.331	0,03
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7.839	379.721	0,09
Aena	3.032	598.517	0,14
Aéroports de Paris	1.461	163.194	0,04
Bouygues	7.458	212.851	0,05
Cellnex Telecom	21.774	664.325	0,16
Eiffage	2.860	242.299	0,06
Ferrovial	20.141	817.725	0,19
Infrastrutture Wireless Italiane	12.269	120.420	0,03
Skanska - Classe B	13.985	284.430	0,07
Vinci	20.754	2.070.004	0,50
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>5.668.817</b>	<b>1,36</b>
<b>Divertissement (0,46%)</b>			
CTS Eventim & Co	2.755	224.946	0,05
Entain	25.468	211.675	0,05
Evolution	6.974	519.812	0,12
La Francaise des jeux	4.026	149.848	0,04
Universal Music Group	33.358	824.610	0,20
<b>Total Divertissement</b>		<b>1.930.891</b>	<b>0,46</b>
<b>Alimentation (4,64%)</b>			
Barry Callebaut - Nominatif	155	198.866	0,05
Carrefour	21.031	288.756	0,07
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	27	289.731	0,07
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli – Nominatif	6	639.371	0,15

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



Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Alimentation (4,64%) (suite)</b>			
Compass Group	70.319	2.263.986	0,55
Danone	26.751	1.742.025	0,42
J Sainsbury	73.125	241.977	0,06
Jeronimo Martins	12.069	222.673	0,05
Kerry Group - Classe A	6.248	582.626	0,14
Kesko - Classe B	11.206	203.725	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	38.658	1.217.340	0,29
Lotus Bakeries	16	172.480	0,04
Marks & Spencer Group	75.896	344.684	0,08
Mowi	18.555	307.264	0,07
Nestle - Nominatif	108.144	8.629.192	2,08
Orkla	28.857	241.323	0,06
Salmar	2.471	113.564	0,03
Sodexo	3.785	301.097	0,07
Tesco	285.112	1.270.019	0,31
<b>Total Alimentation</b>		<b>19.270.699</b>	<b>4,64</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,23%)</b>			
Holmen - Classe B	3.522	125.039	0,03
Mondi	19.672	283.607	0,07
UPM-Kymmene	21.410	568.650	0,13
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>977.296</b>	<b>0,23</b>
<b>Gaz (0,17%)</b>			
Centrica	216.293	349.496	0,09
Snam	80.618	344.803	0,08
<b>Total Gaz</b>		<b>694.299</b>	<b>0,17</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,17%)</b>			
Schindler Holding	1.730	461.617	0,11
Schindler Holding - Nominatif	918	242.114	0,06
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>703.731</b>	<b>0,17</b>
<b>Produits médicaux (2,29%)</b>			
Alcon	20.750	1.700.381	0,41
Carl Zeiss Meditec	1.401	63.774	0,02
Coloplast - Classe B	5.205	548.750	0,13
Demant	3.855	136.577	0,03
DiaSorin	738	73.475	0,02
EssilorLuxottica	12.257	2.887.749	0,69
Getinge - Classe B	9.329	148.030	0,04
Koninklijke Philips	33.939	828.112	0,20
Lifco - Classe B	9.108	255.213	0,06
Qiagen	9.613	413.792	0,10
Sartorius Stedim Biotech	1.109	209.268	0,05
Siemens Healthineers	11.402	583.782	0,14
Smith & Nephew	36.139	433.329	0,10
Sonova Holding - Nominatif	2.148	678.216	0,16
Straumann Holding - Nominatif	4.663	567.706	0,14
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>9.528.154</b>	<b>2,29</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Services de santé (0,76%)</b>			
BioMerieux	1.749	181.022	0,05
Eurofins Scientific	5.344	263.513	0,06
Fresenius & Co	17.625	591.142	0,14
Fresenius Medical Care & Co	8.681	383.353	0,09
Lonza Group - Nominatif	3.010	1.718.585	0,42
<b>Total Services de santé</b>		<b>3.137.615</b>	<b>0,76</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,22%)</b>			
Barratt Developments	55.995	298.053	0,07
Berkeley Group Holdings	4.460	210.374	0,05
Persimmon	13.885	201.185	0,05
Taylor Wimpey	135.627	200.288	0,05
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>909.900</b>	<b>0,22</b>
<b>Ameublement (0,06%)</b>			
Rational	225	185.400	0,04
SEB	984	86.100	0,02
<b>Total Ameublement</b>		<b>271.500</b>	<b>0,06</b>
<b>Produits domestiques (0,48%)</b>			
Henkel & Co	4.341	322.970	0,08
Reckitt Benckiser Group	28.858	1.686.848	0,40
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>2.009.818</b>	<b>0,48</b>
<b>Assurance (5,82%)</b>			
Admiral Group	10.186	325.730	0,08
Aegon	52.078	297.886	0,07
Ageas	6.618	310.384	0,07
Allianz - Nominatif	16.103	4.764.878	1,15
ASR Nederland	6.707	307.046	0,07
Aviva	110.072	624.105	0,15
AXA	73.218	2.512.842	0,60
Baloise Holding - Nominatif	1.850	323.506	0,08
Generali	40.180	1.095.709	0,26
Gjensidige Forsikring	8.236	140.762	0,03
Hannover Rueck	2.627	634.158	0,15
Helvetia Holding - Nominatif	1.577	251.064	0,06
Legal & General Group	252.562	701.958	0,17
M&G	83.307	199.347	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	5.523	2.690.253	0,65
NN Group	11.342	477.158	0,11
Phoenix Group Holdings	25.931	159.949	0,04
Prudential	112.918	869.952	0,21
Sampo - Classe A	20.441	804.967	0,19
Swiss Life Holding - Nominatif	1.153	859.569	0,21
Swiss Re	12.489	1.746.077	0,42
Talanx	2.785	228.788	0,06
Tryg	13.710	278.529	0,07
Unipol Gruppo	12.844	154.513	0,04
Zurich Insurance Group	5.970	3.427.708	0,83
<b>Total Assurances</b>		<b>24.186.838</b>	<b>5,82</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Internet (1,37%)</b>			
Auto Trader Group	36.007	345.345	0,08
Delivery Hero	8.426	228.513	0,05
Prosus	55.820	2.140.697	0,52
Scout24	3.252	276.745	0,07
Spotify Technology	6.268	2.708.042	0,65
<b>Total Internet</b>		<b>5.699.342</b>	<b>1,37</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,77%)</b>			
EXOR	4.146	367.128	0,09
Groupe Bruxelles Lambert	3.684	243.328	0,06
Industrivarden - Classe A	4.463	136.291	0,03
Industrivarden - Classe C	6.265	191.156	0,05
Investment AB Latour - Classe B	6.911	166.652	0,04
Investor - Classe B	71.767	1.835.966	0,44
L E Lundbergforetagen - Classe B	2.987	130.794	0,03
Sofina	592	129.293	0,03
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>3.200.608</b>	<b>0,77</b>
<b>Fer et acier (0,10%)</b>			
ArcelorMittal	19.100	428.413	0,10
<b>Total Fer et acier</b>		<b>428.413</b>	<b>0,10</b>
<b>Hébergement (0,34%)</b>			
Accor	7.738	363.996	0,09
InterContinental Hotels Group	6.571	791.083	0,19
Whitbread	6.836	243.572	0,06
<b>Total Hébergement</b>		<b>1.398.651</b>	<b>0,34</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,73%)</b>			
Epiroc - Classe A	28.281	475.943	0,11
Epiroc - Classe B	14.635	220.520	0,05
Metso	27.323	245.361	0,06
Sandvik	44.317	768.086	0,19
Siemens Energy	26.398	1.329.931	0,32
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>3.039.841</b>	<b>0,73</b>
<b>Machines - Divers (1,22%)</b>			
Atlas Copco - Classe A	111.184	1.640.818	0,40
Atlas Copco - Classe B	64.955	848.449	0,20
Beijer Ref	14.890	212.259	0,05
GEA Group	6.218	297.345	0,07
Hexagon - Classe B	85.477	788.915	0,19
Kone - Classe B	13.891	652.877	0,16
Spirax Group	2.922	242.259	0,06
Wartsila	21.363	365.521	0,09
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>5.048.443</b>	<b>1,22</b>
<b>Médias (0,26%)</b>			
Bollore	30.050	178.497	0,04
Informa	55.063	531.708	0,13
Pearson	24.401	378.346	0,09
<b>Total Médias</b>		<b>1.088.551</b>	<b>0,26</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Matériel et équipements métalliques (0,23%)</b>			
SKF - Classe B	13.108	237.838	0,06
Tenaris	17.243	311.581	0,07
VAT Group	1.094	399.632	0,10
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>949.051</b>	<b>0,23</b>
<b>Exploitation minière (1,70%)</b>			
Anglo American	52.349	1.496.748	0,36
Antofagasta	15.578	299.572	0,07
Boliden	12.209	331.329	0,08
Endeavour Mining	6.677	115.077	0,03
Glencore	429.967	1.837.784	0,44
Norsk Hydro	55.590	295.616	0,07
Rio Tinto	46.721	2.668.843	0,65
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>7.044.969</b>	<b>1,70</b>
<b>Fabricants divers (1,87%)</b>			
Alfa Laval	12.291	496.947	0,12
Alstom	13.922	300.159	0,07
Indutrade	10.381	251.325	0,06
Knorr-Bremse	3.088	217.241	0,06
Siemens - Nominatif	31.261	5.894.574	1,42
Smiths Group	14.317	297.660	0,07
Trelleborg - Classe B	8.929	295.461	0,07
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>7.753.367</b>	<b>1,87</b>
<b>Pétrole et gaz (4,68%)</b>			
Aker	13.680	257.884	0,06
BP	669.689	3.183.161	0,77
DCC	4.295	267.005	0,06
Eni	93.519	1.224.164	0,29
Equinor	35.299	796.593	0,19
Galp Energia	18.282	291.598	0,07
Neste	16.281	197.407	0,05
OMV	6.154	229.790	0,06
Repsol	48.743	569.806	0,14
Shell	256.188	7.671.889	1,85
TotalEnergies	88.681	4.732.905	1,14
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>19.422.202</b>	<b>4,68</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,11%)</b>			
SIG Group	12.745	242.834	0,06
Stora Enso - Classe R	23.138	224.855	0,05
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>467.689</b>	<b>0,11</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (11,91%)</b>			
Amplifon	4.679	116.273	0,03
Argenx - BE	91	54.600	0,01
Argenx - NL	2.404	1.442.400	0,35
AstraZeneca	64.015	8.104.727	1,95
Bachem Holding	1.156	71.324	0,02
Bayer – Nominatif	41.178	795.312	0,19

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (11,91%) (suite)</b>			
Galderma Group	3.005	322.268	0,08
Genmab	2.523	504.955	0,12
Grifols	10.218	93.474	0,02
GSK	171.078	2.786.079	0,67
Hikma Pharmaceuticals	7.109	171.360	0,04
Ipsen	1.487	164.611	0,04
Merck	5.345	747.766	0,18
Novartis - Nominatif	81.471	7.700.670	1,85
Novo Nordisk - Classe B	132.814	11.117.023	2,68
Orion - Classe B	4.736	202.606	0,05
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	4.053	205.082	0,05
Roche Holding	29.001	7.895.974	1,90
Roche Holding - CH	1.401	403.987	0,10
Sandoz Group	16.917	670.066	0,16
Sanofi	46.906	4.396.968	1,06
Swedish Orphan Biovitrum	7.728	214.383	0,05
UCB	5.358	1.029.808	0,25
Zealand Pharma	2.791	267.788	0,06
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>49.479.504</b>	<b>11,91</b>
<b>Capital-investissement (0,88%)</b>			
3i Group	40.880	1.762.144	0,42
CVC Capital Partners	6.887	146.418	0,04
EQT	16.048	429.340	0,10
Eurazeo	1.719	123.682	0,03
Partners Group Holding	927	1.215.029	0,29
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>3.676.613</b>	<b>0,88</b>
<b>Immobilier (0,46%)</b>			
Fastighets AB Balder - Classe B	29.858	200.419	0,05
LEG Immobilien	2.902	237.384	0,06
Sagax - Classe B	10.388	205.372	0,05
Swiss Prime Site - Nominatif	3.186	335.432	0,08
Vonovia	31.384	920.179	0,22
<b>Total Immobilier</b>		<b>1.898.786</b>	<b>0,46</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,39%)</b>			
Covivio - REIT	2.282	111.270	0,03
Gecina - REIT	2.005	181.352	0,04
Klepierre - REIT	8.014	222.789	0,05
Land Securities Group - REIT	28.027	197.962	0,05
Segro - REIT	51.694	438.405	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	4.670	339.603	0,08
Warehouses De Pauw - REIT	6.934	131.746	0,03
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>1.623.127</b>	<b>0,39</b>
<b>Distribution (2,13%)</b>			
Associated British Foods	13.553	334.886	0,08
Avolta - Nominatif	3.765	145.798	0,03
Compagnie Financiere Richemont - Nominatif	22.284	3.274.608	0,79
H & M Hennes & Mauritz - Classe B	24.269	316.262	0,08

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Distribution (2,13%) (suite)</b>			
Industria de Diseno Textil	44.950	2.231.318	0,54
JD Sports Fashion	117.756	136.582	0,03
Kingfisher	80.291	241.510	0,06
Moncler	9.254	471.769	0,11
Next	4.929	566.218	0,14
Pandora	3.427	605.230	0,15
Swatch Group	1.226	215.564	0,05
Zalando	9.704	314.313	0,07
<b>Total Distribution</b>		<b>8.854.058</b>	<b>2,13</b>
<b>Semi-conducteurs (3,64%)</b>			
ASM International	1.979	1.105.865	0,27
ASML Holding	16.504	11.201.265	2,70
BE Semiconductor Industries	3.287	434.870	0,10
Infineon Technologies	54.158	1.700.561	0,41
STMicroelectronics	27.170	659.552	0,16
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>15.102.113</b>	<b>3,64</b>
<b>Transport maritime (0,10%)</b>			
Kongsberg Gruppen	3.656	397.914	0,10
<b>Total Transport maritime</b>		<b>397.914</b>	<b>0,10</b>
<b>Logiciels (2,92%)</b>			
Dassault Systemes	27.008	904.768	0,22
Nemetschek	2.198	205.733	0,05
Sage Group	42.131	648.669	0,15
SAP	43.232	10.215.722	2,46
Temenos - Nominatif	2.268	154.918	0,04
<b>Total Logiciels</b>		<b>12.129.810</b>	<b>2,92</b>
<b>Télécommunications (2,62%)</b>			
BT Group	255.942	445.911	0,11
Deutsche Telekom - Nominatif	144.403	4.171.803	1,00
Elisa	6.349	265.388	0,06
Koninklijke KPN	155.158	545.380	0,13
Nokia - FI	172.623	737.877	0,18
Nokia - FR	48.390	206.238	0,05
Orange	76.572	737.235	0,18
Swisscom - Nominatif	1.035	556.421	0,13
Tele2 - Classe B	24.118	230.292	0,06
Telecom Italia	486.618	120.000	0,03
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Classe B	111.866	878.776	0,21
Telefonica	170.355	670.688	0,16
Telenor	24.480	264.147	0,06
Telia	100.221	268.652	0,07
Vodafone Group	928.590	767.075	0,19
<b>Total Télécommunications</b>		<b>10.865.883</b>	<b>2,62</b>
<b>Transports (1,13%)</b>			
AP Moller- Maersk - Classe A	117	181.056	0,04
AP Moller- Maersk - Classe B	202	322.479	0,08

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

Description	Quantité	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Transports (1,13%) (suite)</b>			
DHL Group	41.559	1.412.175	0,34
DSV	8.501	1.743.004	0,42
Getlink	12.858	198.077	0,05
InPost	9.252	152.751	0,03
Kuehne + Nagel International - Nominatif	2.083	461.250	0,11
Poste Italiane	17.884	243.580	0,06
<b>Total Transports</b>		<b>4.714.372</b>	<b>1,13</b>
<b>Eau (0,36%)</b>			
Severn Trent	11.051	335.214	0,08
United Utilities Group	28.167	358.214	0,09
Veolia Environnement	28.962	785.160	0,19
<b>Total Eau</b>		<b>1.478.588</b>	<b>0,36</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>412.446.088</b>	<b>99,30</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Constructeurs automobiles (0,34%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	2.188	158.411	0,04
Dr Ing hc F Porsche	4.493	262.481	0,06
Porsche Automobil Holding	6.050	219.918	0,05
Volkswagen	8.694	774.114	0,19
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>1.414.924</b>	<b>0,34</b>
<b>Electronique (0,06%)</b>			
Sartorius	1.042	224.238	0,06
<b>Total Electronique</b>		<b>224.238</b>	<b>0,06</b>
<b>Produits domestiques (0,14%)</b>			
Henkel & Co	6.993	592.307	0,14
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>592.307</b>	<b>0,14</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>2.231.469</b>	<b>0,54</b>
Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé			
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Services de santé (0,00%)</b>			
NMC Health *,**	7.456	0	0,00
<b>Total Services de santé</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 342.107.221 EUR)</b>		<b>414.677.557</b>	<b>99,84</b>
Autres actifs nets		683.942	0,16
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>415.361.499</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
2.075.386 CHF	16.668.000 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-23.568	-0,01
17.442 CHF	140.040 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-193	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
20.546.285 CHF	22.133.000 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-238.493	-0,06
172.649 CHF	185.950 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.972	0,00
9.551.810 CHF	8.562.000 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-176.842	-0,04
80.498 CHF	71.940 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.229	0,00
381.283 CHF	4.802.000 NOK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.013	0,00
3.203 CHF	40.340 NOK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-17	0,00
1.999.257 CHF	24.824.000 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-39.200	-0,01
16.848 CHF	208.560 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-275	0,00
418.664 CHF	477.000 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-14.511	0,00
3.517 CHF	4.010 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-124	0,00
9.397.723 EUR	8.724.000 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	101.265	0,02
3.141.914 EUR	23.424.000 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	813	0,00
14.461.037 EUR	12.033.000 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-92.442	-0,02
577.181 EUR	6.748.000 NOK	State Street Bank London	3 janvier 2025	3.398	0,00
3.026.557 EUR	34.885.000 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-22.431	0,00
634.437 EUR	671.000 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-13.559	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-521.393</b>	<b>-0,12</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute EUR	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
Indice EURO STOXX 50 Futures 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	EUR	927.390	19	-19.855	-0,01
Futures sur l'indice FTSE 100 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	GBP	197.880	2	-3.834	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>1.125.270</b>	<b>21</b>	<b>-23.689</b>	<b>-0,01</b>

\*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 une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.



# MSCI Hong Kong UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en HKD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en HKD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Banques (6,58%)</b>			
BOC Hong Kong Holdings	311.000	7.759.450	3,70
Hang Seng Bank	63.400	6.057.870	2,88
<b>Total Banques</b>		<b>13.817.320</b>	<b>6,58</b>
<b>Services financiers diversifiés (15,65%)</b>			
Futu Holdings - ADR	4.742	2.946.481	1,40
Hong Kong Exchanges & Clearing	101.433	29.902.449	14,25
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>32.848.930</b>	<b>15,65</b>
<b>Electricité (7,32%)</b>			
CLP Holdings	138.500	9.044.050	4,31
Power Assets Holdings	116.500	6.314.300	3,01
<b>Total Electricité</b>		<b>15.358.350</b>	<b>7,32</b>
<b>Ingénierie et construction (1,46%)</b>			
CK Infrastructure Holdings	53.000	3.060.750	1,46
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>3.060.750</b>	<b>1,46</b>
<b>Alimentation (6,47%)</b>			
CK Hutchison Holdings	225.500	9.358.250	4,46
WH Group	701.449	4.215.709	2,01
<b>Total Alimentation</b>		<b>13.573.959</b>	<b>6,47</b>
<b>Gaz (2,79%)</b>			
Hong Kong & China Gas	941.999	5.849.814	2,79
<b>Total Gaz</b>		<b>5.849.814</b>	<b>2,79</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (5,64%)</b>			
Techtronic Industries	115.500	11.838.750	5,64
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>11.838.750</b>	<b>5,64</b>
<b>Holdings - Opérations diversifiées (2,05%)</b>			
Jardine Matheson Holdings	13.500	4.296.414	2,05
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>4.296.414</b>	<b>2,05</b>
<b>Assurance (24,69%)</b>			
AIA Group	920.400	51.818.520	24,69
<b>Total Assurances</b>		<b>51.818.520</b>	<b>24,69</b>
<b>Hébergement (4,93%)</b>			
Galaxy Entertainment Group	184.000	6.072.000	2,89
Sands China	204.400	4.271.960	2,04
<b>Total Hébergement</b>		<b>10.343.960</b>	<b>4,93</b>
<b>Immobilier (14,35%)</b>			
CK Asset Holdings	162.000	5.167.800	2,46
Henderson Land Development	121.710	2.872.356	1,37
Hongkong Land Holdings	92.900	3.211.309	1,53
Sino Land	326.449	2.562.625	1,22
Sun Hung Kai Properties	122.000	9.107.300	4,34

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

Description	Quantité	Valeur de marché en HKD	% des actifs nets
<b>Immobilier (14,35%) (suite)</b>			
Swire Pacific - Classe A	34.500	2.430.525	1,16
Wharf Holdings	90.000	1.966.500	0,94
Wharf Real Estate Investment	141.000	2.800.260	1,33
<b>Total Immobilier</b>		<b>30.118.675</b>	<b>14,35</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (3,39%)</b>			
Link - REIT	216.885	7.124.672	3,39
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>7.124.672</b>	<b>3,39</b>
<b>Télécommunications (1,46%)</b>			
HKT Trust	319.000	3.062.400	1,46
<b>Total Télécommunications</b>		<b>3.062.400</b>	<b>1,46</b>
<b>Transports (2,80%)</b>			
MTR	130.591	3.539.016	1,69
SITC International Holdings	113.000	2.339.100	1,11
<b>Total Transports</b>		<b>5.878.116</b>	<b>2,80</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>208.990.630</b>	<b>99,58</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 246.708.728 HKD)</b>		<b>208.990.630</b>	<b>99,58</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>890.993</b>	<b>0,42</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>209.881.623</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute HKD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée HKD	% des actifs nets
Futures sur l'indice MSCI Hong Kong 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	USD	877.778	2	-11.885	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>877.778</b>	<b>2</b>	<b>-11.885</b>	<b>-0,01</b>

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

# MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en JPY)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Pièces et équipements automobiles (1,84%)</b>			
Bridgestone	321.600	1.717.344.000	1,84
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>1.717.344.000</b>	<b>1,84</b>
<b>Banques (5,67%)</b>			
Concordia Financial Group	591.100	514.907.210	0,55
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.265.400	4.762.965.600	5,12
<b>Total Banques</b>		<b>5.277.872.810</b>	<b>5,67</b>
<b>Matériaux de construction (3,30%)</b>			
Daikin Industries	148.572	2.772.353.520	2,97
TOTO	80.100	304.780.500	0,33
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>3.077.134.020</b>	<b>3,30</b>
<b>Produits chimiques (3,40%)</b>			
Asahi Kasei	705.442	770.695.385	0,83
Nippon Paint Holdings	532.700	545.218.450	0,59
Nitto Denko	397.500	1.065.300.000	1,14
Toray Industries	782.665	783.838.998	0,84
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>3.165.052.833</b>	<b>3,40</b>
<b>Services commerciaux (1,37%)</b>			
Secom	236.800	1.271.379.200	1,37
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>1.271.379.200</b>	<b>1,37</b>
<b>Ordinateurs (5,91%)</b>			
Fujitsu	934.720	2.616.748.640	2,81
NEC	138.300	1.897.476.000	2,04
Nomura Research Institute	213.350	993.997.650	1,06
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>5.508.222.290</b>	<b>5,91</b>
<b>Produits de soin personnel (3,35%)</b>			
Kao	262.500	1.676.850.000	1,80
Shiseido	224.700	626.126.550	0,67
Unicharm	627.600	817.449.000	0,88
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>3.120.425.550</b>	<b>3,35</b>
<b>Services financiers diversifiés (0,84%)</b>			
Daiwa Securities Group	749.600	785.580.800	0,84
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>785.580.800</b>	<b>0,84</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,38%)</b>			
Brother Industries	131.100	353.642.250	0,38
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>353.642.250</b>	<b>0,38</b>
<b>Electronique (7,72%)</b>			
Hoya	196.200	3.887.703.000	4,17
Shimadzu	133.100	593.759.100	0,64
TDK	1.094.400	2.268.144.000	2,44
Yokogawa Electric	128.100	435.283.800	0,47
<b>Total Electronique</b>		<b>7.184.889.900</b>	<b>7,72</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Divertissement (2,26%)</b>			
Oriental Land	614.500	2.102.819.000	2,26
<b>Total Divertissement</b>		<b>2.102.819.000</b>	<b>2,26</b>
<b>Alimentation (1,46%)</b>			
Aeon	368.707	1.362.372.365	1,46
<b>Total Alimentation</b>		<b>1.362.372.365</b>	<b>1,46</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,69%)</b>			
Fuji Electric	75.500	646.129.000	0,69
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>646.129.000</b>	<b>0,69</b>
<b>Produits médicaux (0,89%)</b>			
Systemex	284.689	830.295.469	0,89
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>830.295.469</b>	<b>0,89</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (1,99%)</b>			
Sekisui Chemical	213.800	580.467.000	0,62
Sekisui House	336.500	1.272.643.000	1,37
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>1.853.110.000</b>	<b>1,99</b>
<b>Ameublement (8,01%)</b>			
Panasonic Holdings	1.313.055	2.157.349.365	2,32
Sony Group	1.574.025	5.302.890.225	5,69
<b>Total Ameublement</b>		<b>7.460.239.590</b>	<b>8,01</b>
<b>Assurance (7,85%)</b>			
Sompo Holdings	502.000	2.067.738.000	2,22
T&D Holdings	276.800	804.242.400	0,86
Tokio Marine Holdings	774.700	4.437.481.600	4,77
<b>Total Assurances</b>		<b>7.309.462.000</b>	<b>7,85</b>
<b>Internet (1,19%)</b>			
Rakuten Group	850.700	730.666.230	0,79
ZOZO	76.700	375.599.900	0,40
<b>Total Internet</b>		<b>1.106.266.130</b>	<b>1,19</b>
<b>Loisirs (0,78%)</b>			
Yamaha Motor	519.419	729.523.986	0,78
<b>Total Loisirs</b>		<b>729.523.986</b>	<b>0,78</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (8,29%)</b>			
Hitachi	1.173.700	4.620.856.900	4,96
Hitachi Construction Machinery	61.000	214.537.000	0,23
Mitsubishi Electric	1.072.900	2.882.882.300	3,10
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>7.718.276.200</b>	<b>8,29</b>
<b>Machines - Divers (4,65%)</b>			
Daifuku	181.500	598.950.000	0,64
FANUC	532.600	2.223.605.000	2,39
Kubota	532.100	978.531.900	1,05
Omron	98.409	526.783.377	0,57
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>4.327.870.277</b>	<b>4,65</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Exploitation minière (0,54%)</b>			
Sumitomo Metal Mining	138.900	501.845.700	0,54
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>501.845.700</b>	<b>0,54</b>
<b>Bureautique &amp; équipement de bureau (1,08%)</b>			
Ricoh	297.200	538.377.800	0,58
Seiko Epson	163.700	470.719.350	0,50
<b>Total Bureautique &amp; équipement de bureau</b>		<b>1.009.097.150</b>	<b>1,08</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (4,52%)</b>			
Astellas Pharma	1.019.607	1.564.586.942	1,68
Chugai Pharmaceutical	378.200	2.647.021.800	2,84
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>4.211.608.742</b>	<b>4,52</b>
<b>Immobilier (3,49%)</b>			
Mitsubishi Estate	609.700	1.341.644.850	1,44
Mitsui Fudosan	1.504.333	1.910.502.910	2,05
<b>Total Immobilier</b>		<b>3.252.147.760</b>	<b>3,49</b>
<b>Distribution (1,46%)</b>			
Matsukiyo Cocokara & Co	186.700	430.343.500	0,46
Pan Pacific International Holdings	215.200	928.803.200	1,00
<b>Total Distribution</b>		<b>1.359.146.700</b>	<b>1,46</b>
<b>Semi-conducteurs (6,34%)</b>			
Advantest	431.400	3.968.017.200	4,26
Renesas Electronics	948.400	1.940.900.600	2,08
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>5.908.917.800</b>	<b>6,34</b>
<b>Logiciels (0,48%)</b>			
TIS	119.300	445.824.100	0,48
<b>Total Logiciels</b>		<b>445.824.100</b>	<b>0,48</b>
<b>Télécommunications (8,13%)</b>			
KDDI	864.890	4.360.775.380	4,68
Softbank	16.121.700	3.206.606.130	3,45
<b>Total Télécommunications</b>		<b>7.567.381.510</b>	<b>8,13</b>
<b>Transports (1,40%)</b>			
Hankyu Hanshin Holdings	128.600	529.446.200	0,57
SG Holdings	179.300	270.025.800	0,29
Tokyu	298.200	503.361.600	0,54
<b>Total Transports</b>		<b>1.302.833.600</b>	<b>1,40</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>92.466.710.732</b>	<b>99,28</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 77.459.716.524 JPY)</b>		<b>92.466.710.732</b>	<b>99,28</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>669.180.225</b>	<b>0,72</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>93.135.890.957</b>	<b>100,00</b>

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

**Contrats de change à terme**

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en JPY	% des actifs nets
38.304.179 CHF	6.525.904.000 JPY	HSBC Bank Plc	6 janvier 2025	116.727.878	0,13
867.432 CHF	151.408.200 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	-979.988	0,00
91.296.303 EUR	14.437.004.000 JPY	Westpac Banking Corporation	6 janvier 2025	420.483.401	0,45
3.872.026 USD	578.840.000 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	29.687.618	0,03
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>565.918.909</b>	<b>0,61</b>

**Contrats futures**

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute JPY	Quantité	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en JPY	% des actifs nets
Futures sur l'indice FTSE Blossom Japan 13/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	JPY	626.312.500	55	5.500.000	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>626.312.500</b>	<b>55</b>	<b>5.500.000</b>	<b>0,00</b>

# MSCI Japan UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en JPY)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,13%)</b>			
Dentsu Group	221.903	845.894.236	0,13
<b>Total Publicité</b>		<b>845.894.236</b>	<b>0,13</b>
<b>Agriculture (0,83%)</b>			
Japan Tobacco	1.321.980	5.393.678.400	0,83
<b>Total Agriculture</b>		<b>5.393.678.400</b>	<b>0,83</b>
<b>Compagnies aériennes (0,14%)</b>			
ANA Holdings	173.778	497.960.859	0,08
Japan Airlines	158.051	393.942.118	0,06
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>891.902.977</b>	<b>0,14</b>
<b>Habillement (0,36%)</b>			
Asics	755.900	2.350.849.000	0,36
<b>Total Habillement</b>		<b>2.350.849.000</b>	<b>0,36</b>
<b>Constructeurs automobiles (7,75%)</b>			
Honda Motor	4.923.324	7.557.302.340	1,16
Isuzu Motors	612.293	1.321.634.441	0,20
Nissan Motor	2.431.032	1.166.895.360	0,18
Subaru	642.649	1.812.912.829	0,28
Suzuki Motor	1.723.428	3.084.936.120	0,47
Toyota Motor	11.276.394	35.475.535.524	5,46
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>50.419.216.614</b>	<b>7,75</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (2,08%)</b>			
Aisin	584.373	1.038.723.008	0,16
Bridgestone	624.651	3.335.636.340	0,51
Denso	2.081.548	4.609.588.046	0,71
Sumitomo Electric Industries	787.945	2.248.401.058	0,35
Toyota Industries	178.577	2.297.393.105	0,35
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>13.529.741.557</b>	<b>2,08</b>
<b>Banques (8,95%)</b>			
Chiba Bank	635.901	777.388.973	0,12
Concordia Financial Group	1.136.797	990.263.867	0,15
Japan Post Bank	1.597.282	2.387.137.949	0,37
Mitsubishi UFJ Financial Group	12.196.783	22.515.261.418	3,46
Mizuho Financial Group	2.647.424	10.253.473.152	1,58
Resona Holdings	2.283.473	2.613.434.849	0,40
Shizuoka Financial Group	465.839	598.370.196	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group	4.095.248	15.414.513.472	2,37
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	719.344	2.655.818.048	0,41
<b>Total Banques</b>		<b>58.205.661.924</b>	<b>8,95</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Boissons (0,79%)</b>			
Asahi Group Holdings	1.586.286	2.628.475.902	0,40
Kirin Holdings	848.824	1.739.240.376	0,27
Suntory Beverage & Food	154.861	776.318.193	0,12
<b>Total Boissons</b>		<b>5.144.034.471</b>	<b>0,79</b>
<b>Matériaux de construction (1,08%)</b>			
AGC	215.633	997.302.625	0,16
Daikin Industries	289.825	5.408.134.500	0,83
TOTO	155.217	590.600.685	0,09
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>6.996.037.810</b>	<b>1,08</b>
<b>Produits chimiques (2,97%)</b>			
Asahi Kasei	1.382.593	1.510.482.853	0,23
Mitsubishi Chemical Holdings	1.459.053	1.166.804.684	0,18
Mitsui Chemicals	185.420	643.407.400	0,10
Nippon Paint Holdings	1.034.366	1.058.673.601	0,16
Nippon Sanso Holdings	193.075	854.163.800	0,13
Nitto Denko	766.500	2.054.220.000	0,32
Shin-Etsu Chemical	1.982.145	10.497.439.920	1,62
Toray Industries	1.517.157	1.519.432.736	0,23
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>19.304.624.994</b>	<b>2,97</b>
<b>Services commerciaux (3,34%)</b>			
Dai Nippon Printing	422.372	937.454.654	0,15
Recruit Holdings	1.539.795	17.161.015.275	2,64
Secom	462.152	2.481.294.088	0,38
Toppan	266.458	1.121.521.722	0,17
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>21.701.285.739</b>	<b>3,34</b>
<b>Ordinateurs (2,45%)</b>			
Fujitsu	1.826.090	5.112.138.955	0,79
NEC	268.775	3.687.593.000	0,57
Nomura Research Institute	415.234	1.934.575.206	0,30
NTT Data	695.034	2.105.953.020	0,32
Obic	350.925	1.646.891.025	0,25
Otsuka	256.810	926.827.290	0,14
SCSK	165.640	551.746.840	0,08
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>15.965.725.336</b>	<b>2,45</b>
<b>Produits de soin personnel (0,94%)</b>			
Kao	509.151	3.252.456.588	0,50
Shiseido	447.211	1.246.153.452	0,19
Unicharm	1.216.371	1.584.323.228	0,25
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>6.082.933.268</b>	<b>0,94</b>
<b>Distributeurs et grossistes (5,97%)</b>			
ITOCHU	1.303.495	10.208.972.840	1,57
Marubeni	1.572.955	3.763.294.838	0,58
Mitsubishi	3.677.557	9.576.358.428	1,47
Mitsui & Co	2.773.384	9.182.674.424	1,41

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



Description	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Distributeurs et grossistes (5,97%) (suite)</b>			
Sumitomo	1.192.301	4.087.207.828	0,63
Toyota Tsusho	702.273	1.986.028.044	0,31
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>38.804.536.402</b>	<b>5,97</b>
<b>Services financiers diversifiés (2,01%)</b>			
Daiwa Securities Group	1.448.802	1.518.344.496	0,23
Japan Exchange Group	1.091.896	1.932.655.920	0,30
Mitsubishi HC Capital	967.728	1.008.372.576	0,16
Nomura Holdings	3.287.914	3.062.034.308	0,47
ORIX	1.272.712	4.337.402.496	0,67
SBI Holdings	300.277	1.195.703.014	0,18
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>13.054.512.810</b>	<b>2,01</b>
<b>Electricité (0,58%)</b>			
Chubu Electric Power	713.388	1.181.013.834	0,18
Kansai Electric Power	1.007.853	1.767.270.236	0,27
Tokyo Electric Power Holdings	1.693.215	804.277.125	0,13
<b>Total Electricité</b>		<b>3.752.561.195</b>	<b>0,58</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,38%)</b>			
Brother Industries	252.486	681.080.985	0,10
Fujikura	275.500	1.803.974.000	0,28
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>2.485.054.985</b>	<b>0,38</b>
<b>Electronique (3,92%)</b>			
Hoya	382.185	7.572.995.775	1,17
Kyocera	1.415.960	2.230.844.980	0,34
Minebea Mitsumi	402.714	1.034.773.623	0,16
Murata Manufacturing	1.865.398	4.774.486.181	0,73
Nidec	916.932	2.617.840.860	0,40
SCREEN Holdings	88.300	837.967.000	0,13
Shimadzu	255.703	1.140.691.083	0,18
TDK	2.132.865	4.420.362.713	0,68
Yokogawa Electric	246.694	838.266.212	0,13
<b>Total Electronique</b>		<b>25.468.228.427</b>	<b>3,92</b>
<b>Ingénierie et construction (0,60%)</b>			
Kajima	434.678	1.252.307.318	0,19
Obayashi	702.207	1.469.719.251	0,23
Taisei	178.415	1.184.497.185	0,18
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>3.906.523.754</b>	<b>0,60</b>
<b>Divertissement (0,74%)</b>			
Oriental Land	1.196.945	4.095.945.790	0,63
Toho	119.810	737.310.740	0,11
<b>Total Divertissement</b>		<b>4.833.256.530</b>	<b>0,74</b>
<b>Alimentation (2,52%)</b>			
Aeon	718.841	2.656.117.495	0,41
Ajinomoto	511.169	3.298.062.388	0,51
Kikkoman	741.230	1.306.417.875	0,20
Kobe Bussan	168.119	578.329.360	0,09

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

Description	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Alimentation (2,52%) (suite)</b>			
MEIJI Holdings	251.000	803.451.000	0,12
Nissin Foods Holdings	218.122	833.880.406	0,13
Seven & i Holdings	2.428.400	6.039.430.800	0,93
Yakult Honsha	283.374	846.438.138	0,13
<b>Total Alimentation</b>		<b>16.362.127.462</b>	<b>2,52</b>
<b>Gaz (0,21%)</b>			
Osaka Gas	392.848	1.359.254.080	0,21
<b>Total Gaz</b>		<b>1.359.254.080</b>	<b>0,21</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,39%)</b>			
Fuji Electric	146.142	1.250.683.236	0,19
Makita	263.377	1.275.534.811	0,20
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>2.526.218.047</b>	<b>0,39</b>
<b>Produits médicaux (2,04%)</b>			
FUJIFILM Holdings	1.233.689	4.082.276.901	0,63
Olympus	1.287.882	3.052.924.281	0,47
Sysmex	548.000	1.598.242.000	0,25
Terumo	1.470.742	4.503.412.004	0,69
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>13.236.855.186</b>	<b>2,04</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (1,04%)</b>			
Daiwa House Industry	649.973	3.157.568.834	0,48
Sekisui Chemical	424.200	1.151.703.000	0,18
Sekisui House	656.186	2.481.695.452	0,38
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>6.790.967.286</b>	<b>1,04</b>
<b>Ameublement (4,32%)</b>			
Hoshizaki	120.984	757.843.776	0,12
Panasonic Holdings	2.570.575	4.223.454.725	0,65
Sony Group	6.857.485	23.102.866.965	3,55
<b>Total Ameublement</b>		<b>28.084.165.466</b>	<b>4,32</b>
<b>Assurance (4,66%)</b>			
Dai-ichi Life Holdings	990.101	4.193.077.735	0,64
Japan Post Holdings	2.124.978	3.167.279.709	0,49
Japan Post Insurance	214.622	623.906.154	0,10
MS&AD Insurance Group Holdings	1.414.490	4.878.576.010	0,75
Sompo Holdings	981.272	4.041.859.368	0,62
T&D Holdings	535.377	1.555.537.874	0,24
Tokio Marine Holdings	2.064.677	11.826.469.856	1,82
<b>Total Assurances</b>		<b>30.286.706.706</b>	<b>4,66</b>
<b>Internet (0,93%)</b>			
LY	3.165.808	1.327.739.875	0,20
M3	471.873	659.206.581	0,10
MonotaRO	280.887	750.530.064	0,12
Rakuten Group	1.652.213	1.419.085.746	0,22
Trend Micro	137.836	1.180.841.012	0,18
ZOZO	147.209	720.882.473	0,11
<b>Total Internet</b>		<b>6.058.285.751</b>	<b>0,93</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Fer et acier (0,66%)</b>			
JFE Holdings	644.239	1.146.423.301	0,18
Nippon Steel	992.368	3.157.714.976	0,48
<b>Total Fer et acier</b>		<b>4.304.138.277</b>	<b>0,66</b>
<b>Loisirs (0,49%)</b>			
Shimano	83.489	1.785.829.710	0,27
Yamaha Motor	1.013.931	1.424.066.090	0,22
<b>Total Loisirs</b>		<b>3.209.895.800</b>	<b>0,49</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (5,86%)</b>			
Hitachi	5.092.195	20.047.971.715	3,08
Hitachi Construction Machinery	113.147	397.937.999	0,06
Komatsu	964.476	4.195.470.600	0,65
Mitsubishi Electric	2.093.804	5.626.051.348	0,87
Mitsubishi Heavy Industries	3.521.490	7.828.272.270	1,20
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>38.095.703.932</b>	<b>5,86</b>
<b>Machines - Divers (4,18%)</b>			
Daifuku	358.512	1.183.089.600	0,18
FANUC	1.044.165	4.359.388.875	0,67
Keyence	213.778	13.816.472.140	2,12
Kubota	1.044.155	1.920.201.045	0,30
Omron	194.980	1.043.727.940	0,16
SMC	62.602	3.892.592.360	0,60
Yaskawa Electric	245.696	999.245.632	0,15
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>27.214.717.592</b>	<b>4,18</b>
<b>Exploitation minière (0,15%)</b>			
Sumitomo Metal Mining	269.555	973.902.215	0,15
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>973.902.215</b>	<b>0,15</b>
<b>Bureautique &amp; équipement de bureau (1,12%)</b>			
Canon	1.027.194	5.301.348.234	0,82
Ricoh	586.636	1.062.691.114	0,16
Seiko Epson	311.083	894.519.167	0,14
<b>Total Bureautique &amp; équipement de bureau</b>		<b>7.258.558.515</b>	<b>1,12</b>
<b>Pétrole et gaz (0,83%)</b>			
ENEOS Holdings	2.973.279	2.456.820.438	0,38
Idemitsu Kosan	1.011.515	1.047.423.783	0,16
Inpex	976.599	1.924.388.330	0,29
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>5.428.632.551</b>	<b>0,83</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (5,00%)</b>			
Astellas Pharma	1.982.595	3.042.292.028	0,47
Chugai Pharmaceutical	738.576	5.169.293.424	0,80
Daiichi Sankyo	1.927.213	8.387.230.976	1,29
Eisai	275.274	1.191.661.146	0,18
Kyowa Kirin	267.890	636.372.695	0,10
Ono Pharmaceutical	412.482	674.201.829	0,10
Otsuka Holdings	492.431	4.234.906.600	0,65

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

Description	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (5,00%) (suite)</b>			
Shionogi & Co	823.041	1.826.327.979	0,28
Takeda Pharmaceutical	1.753.913	7.333.110.253	1,13
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>32.495.396.930</b>	<b>5,00</b>
<b>Immobilier (1,51%)</b>			
Daito Trust Construction	64.908	1.140.758.100	0,17
Hulic	542.827	743.672.990	0,11
Mitsubishi Estate	1.177.278	2.590.600.239	0,40
Mitsui Fudosan	2.913.838	3.700.574.260	0,57
Sumitomo Realty & Development	339.164	1.675.470.160	0,26
<b>Total Immobilier</b>		<b>9.851.075.749</b>	<b>1,51</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,27%)</b>			
Japan Real Estate Investment - REIT	6.900	744.510.000	0,11
Nippon Building Fund - REIT	8.378	1.025.467.200	0,16
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>1.769.977.200</b>	<b>0,27</b>
<b>Distribution (2,89%)</b>			
Fast Retailing	210.005	11.302.469.100	1,74
Matsukiyo Cocokara & Co	363.900	838.789.500	0,13
McDonald's Holdings Japan	93.237	577.137.030	0,09
Nitori Holdings	89.099	1.660.359.865	0,25
Pan Pacific International Holdings	416.013	1.795.512.108	0,28
Tokyo Gas	379.035	1.656.382.950	0,25
Zensho Holdings	106.700	956.458.800	0,15
<b>Total Distribution</b>		<b>18.787.109.353</b>	<b>2,89</b>
<b>Semi-conducteurs (4,53%)</b>			
Advantest	841.608	7.741.110.384	1,19
Disco	101.012	4.316.242.760	0,66
Kokusai Electric	168.100	360.574.500	0,06
Lasertec	89.407	1.357.645.295	0,21
Renesas Electronics	1.840.567	3.766.720.366	0,58
Tokyo Electron	492.562	11.912.611.970	1,83
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>29.454.905.275</b>	<b>4,53</b>
<b>Logiciels (0,82%)</b>			
Capcom	378.286	1.314.165.564	0,20
Konami Group	110.134	1.629.983.200	0,25
Nexon	374.676	890.417.514	0,14
Oracle Japan	42.010	636.661.550	0,10
TIS	233.444	872.380.228	0,13
<b>Total Logiciels</b>		<b>5.343.608.056</b>	<b>0,82</b>
<b>Télécommunications (4,65%)</b>			
Hikari Tsushin	19.753	681.083.440	0,10
KDDI	1.682.965	8.485.509.530	1,31
Nippon Telegraph & Telephone	32.842.025	5.189.039.950	0,80
Softbank	31.338.740	6.233.275.386	0,96
SoftBank Group	1.050.621	9.649.953.885	1,48
<b>Total Télécommunications</b>		<b>30.238.862.191</b>	<b>4,65</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Jouets, jeux et loisirs (2,01%)</b>			
Bandai Namco Holdings	654.584	2.473.672.936	0,38
Nintendo	1.142.550	10.584.583.200	1,63
<b>Total Jouets, jeux et loisirs</b>		<b>13.058.256.136</b>	<b>2,01</b>
<b>Transports (2,27%)</b>			
Central Japan Railway	851.515	2.524.741.975	0,39
East Japan Railway	995.729	2.783.062.555	0,43
Hankyu Hanshin Holdings	251.799	1.036.656.483	0,16
Kawasaki Kisen Kaisha	417.700	941.704.650	0,14
Mitsui OSK Lines	376.747	2.075.122.476	0,32
Nippon Yusen	484.078	2.552.543.294	0,39
SG Holdings	341.987	515.032.422	0,08
Tokyu	572.858	966.984.304	0,15
West Japan Railway	485.676	1.358.435.772	0,21
<b>Total Transports</b>		<b>14.754.283.931</b>	<b>2,27</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>646.079.864.116</b>	<b>99,36</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 520.253.455.790 JPY)</b>		<b>646.079.864.116</b>	<b>99,36</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>4.167.258.711</b>	<b>0,64</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>650.247.122.827</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en JPY	% des actifs nets
195.918.937 CHF	33.378.817.000 JPY	HSBC Bank Plc	6 janvier 2025	597.041.955	0,09
91.107.128 EUR	14.407.089.000 JPY	Westpac Banking Corporation	6 janvier 2025	419.612.115	0,06
42.314.570 EUR	6.691.351.000 JPY	Westpac Banking Corporation	6 janvier 2025	194.888.221	0,03
924.564 EUR	148.790.700 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	1.672.073	0,00
76.333.426 GBP	14.503.495.000 JPY	Deutsche Bank AG	6 janvier 2025	520.998.470	0,08
345.996 GBP	67.002.000 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	1.099.397	0,00
148.653.800 JPY	862.584 CHF	State Street Bank London	6 janvier 2025	-933.784	0,00
411.486.800 JPY	2.581.054 EUR	State Street Bank London	6 janvier 2025	-8.551.805	0,00
148.790.300 JPY	934.514 EUR	State Street Bank London	6 janvier 2025	-3.291.828	0,00
59.111.000 JPY	309.589 GBP	State Street Bank London	6 janvier 2025	-1.824.496	0,00
162.437.643 USD	24.282.462.000 JPY	Deutsche Bank AG	6 janvier 2025	1.246.238.906	0,19
381.615 USD	58.702.100 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	1.272.615	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>2.968.221.839</b>	<b>0,45</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute JPY	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en JPY	% des actifs nets
Futures sur l'indice TOPIX 13/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	JPY	3.343.800.000	120	55.067.200	0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>3.343.800.000</b>	<b>120</b>	<b>55.067.200</b>	<b>0,01</b>

# MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Industrie aérospatiale et défense (0,30%)</b>			
Singapore Technologies Engineering	70.500	240.822	0,30
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>240.822</b>	<b>0,30</b>
<b>Agriculture (0,24%)</b>			
Wilmar International	86.000	195.426	0,24
<b>Total Agriculture</b>		<b>195.426</b>	<b>0,24</b>
<b>Compagnies aériennes (0,62%)</b>			
Qantas Airways	33.834	187.907	0,23
Singapore Airlines	65.950	311.331	0,39
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>499.238</b>	<b>0,62</b>
<b>Banques (30,82%)</b>			
ANZ Group Holdings	131.880	2.330.392	2,89
BOC Hong Kong Holdings	164.500	528.360	0,66
Commonwealth Bank of Australia	74.146	7.035.326	8,73
DBS Group Holdings	88.144	2.824.846	3,51
Hang Seng Bank	33.400	410.838	0,51
Macquarie Group	16.029	2.199.734	2,73
National Australia Bank	136.170	3.127.889	3,88
Oversea-Chinese Banking	149.668	1.831.080	2,27
United Overseas Bank	55.872	1.487.927	1,85
Westpac Banking	152.309	3.047.845	3,79
<b>Total Banques</b>		<b>24.824.237</b>	<b>30,82</b>
<b>Boissons (0,53%)</b>			
Endeavour Group	68.174	177.282	0,22
Treasury Wine Estates	35.300	247.628	0,31
<b>Total Boissons</b>		<b>424.910</b>	<b>0,53</b>
<b>Matériaux de construction (0,73%)</b>			
James Hardie Industries - CDI	19.026	589.822	0,73
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>589.822</b>	<b>0,73</b>
<b>Services commerciaux (2,32%)</b>			
Brambles	61.581	733.580	0,91
Transurban Group	137.139	1.136.940	1,41
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>1.870.520</b>	<b>2,32</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,32%)</b>			
SGH	9.038	258.026	0,32
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>258.026</b>	<b>0,32</b>
<b>Services financiers diversifiés (4,23%)</b>			
ASX	8.596	346.370	0,43
Computershare	23.454	493.006	0,61
Futu Holdings - ADR	2.403	192.216	0,24
Hong Kong Exchanges & Clearing	53.283	2.022.133	2,51
Singapore Exchange	37.700	352.073	0,44
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>3.405.798</b>	<b>4,23</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electricité (2,49%)</b>			
CLP Holdings	72.500	609.459	0,76
Mercury	31.629	103.663	0,13
Meridian Energy	57.492	190.360	0,23
Origin Energy	76.168	514.038	0,64
Power Assets Holdings	62.000	432.598	0,54
Sembcorp Industries	38.700	156.593	0,19
<b>Total Electricité</b>		<b>2.006.711</b>	<b>2,49</b>
<b>Ingénierie et construction (1,11%)</b>			
Auckland International Airport	74.443	362.849	0,45
CK Infrastructure Holdings	28.000	208.163	0,26
Keppel	64.138	321.583	0,40
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>892.595</b>	<b>1,11</b>
<b>Divertissement (1,88%)</b>			
Aristocrat Leisure	25.098	1.062.276	1,32
Genting Singapore	266.700	149.557	0,19
Lottery	98.794	302.171	0,37
<b>Total Divertissement</b>		<b>1.514.004</b>	<b>1,88</b>
<b>Alimentation (2,41%)</b>			
CK Hutchison Holdings	118.952	635.497	0,79
WH Group	376.694	291.445	0,36
Woolworths Group	53.956	1.018.575	1,26
<b>Total Alimentation</b>		<b>1.945.517</b>	<b>2,41</b>
<b>Gaz (0,49%)</b>			
Hong Kong & China Gas	498.674	398.659	0,49
<b>Total Gaz</b>		<b>398.659</b>	<b>0,49</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (1,00%)</b>			
Techtronic Industries	61.000	804.910	1,00
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>804.910</b>	<b>1,00</b>
<b>Produits médicaux (1,34%)</b>			
Cochlear	2.892	519.054	0,65
Fisher & Paykel Healthcare - Classe C	25.992	559.182	0,69
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>1.078.236</b>	<b>1,34</b>
<b>Services de santé (0,64%)</b>			
Ramsay Health Care	8.222	175.831	0,22
Sonic Healthcare	20.106	336.238	0,42
<b>Total Services de santé</b>		<b>512.069</b>	<b>0,64</b>
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,36%)</b>			
Jardine Matheson Holdings	7.000	286.790	0,36
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>286.790</b>	<b>0,36</b>
<b>Assurance (7,20%)</b>			
AIA Group	484.200	3.509.351	4,36
Insurance Australia Group	104.929	549.619	0,68
Medibank	121.907	286.065	0,36

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Assurance (7,20%) (suite)</b>			
QBE Insurance Group	66.612	791.862	0,98
Suncorp Group	56.202	661.500	0,82
<b>Total Assurances</b>		<b>5.798.397</b>	<b>7,20</b>
<b>Internet (2,89%)</b>			
CAR Group	16.695	372.432	0,46
Sea - ADR	16.357	1.735.478	2,16
SEEK	15.694	219.311	0,27
<b>Total Internet</b>		<b>2.327.221</b>	<b>2,89</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,63%)</b>			
Infratil	40.432	285.416	0,35
Washington H Soul Pattinson & Co	10.646	225.560	0,28
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>510.976</b>	<b>0,63</b>
<b>Fer et acier (1,54%)</b>			
BlueScope Steel	19.148	221.579	0,28
Fortescue Metals Group	75.054	848.072	1,05
Mineral Resources	7.881	167.124	0,21
<b>Total Fer et acier</b>		<b>1.236.775</b>	<b>1,54</b>
<b>Hébergement (0,86%)</b>			
Galaxy Entertainment Group	96.000	407.830	0,51
Sands China	105.600	284.121	0,35
<b>Total Hébergement</b>		<b>691.951</b>	<b>0,86</b>
<b>Exploitation minière (9,44%)</b>			
BHP Group	224.758	5.503.737	6,83
Northern Star Resources	50.888	486.473	0,60
Rio Tinto	16.432	1.195.024	1,48
South32	200.954	423.030	0,53
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>7.608.264</b>	<b>9,44</b>
<b>Fabricants divers (0,27%)</b>			
Orica	21.152	217.136	0,27
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>217.136</b>	<b>0,27</b>
<b>Pétrole et gaz (2,33%)</b>			
Santos	143.502	593.513	0,74
Woodside Energy Group	84.115	1.281.164	1,59
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>1.874.677</b>	<b>2,33</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (4,64%)</b>			
CSL	21.430	3.736.113	4,64
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>3.736.113</b>	<b>4,64</b>
<b>Pipelines (0,31%)</b>			
APA Group	57.439	247.877	0,31
<b>Total Pipelines</b>		<b>247.877</b>	<b>0,31</b>
<b>Capital-investissement (0,25%)</b>			
Capitaland Investment	105.687	202.976	0,25
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>202.976</b>	<b>0,25</b>

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Immobilier (2,96%)</b>			
CK Asset Holdings	86.452	355.025	0,44
Henderson Land Development	65.003	197.487	0,25
Hongkong Land Holdings	47.800	212.710	0,26
REA Group	2.323	335.567	0,42
Sino Land	173.549	175.382	0,22
Sun Hung Kai Properties	64.113	616.126	0,76
Swire Pacific - Classe A	18.000	163.248	0,20
Wharf Holdings	48.000	135.016	0,17
Wharf Real Estate Investment	74.900	191.494	0,24
<b>Total Immobilier</b>		<b>2.382.055</b>	<b>2,96</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (5,34%)</b>			
CapitalLand Integrated Commercial Trust - REIT	255.329	361.226	0,45
CapitalLandcendas - REIT	165.792	312.334	0,39
Goodman Group - REIT	76.105	1.679.372	2,08
GPT Group - REIT	85.643	231.723	0,29
Link - REIT	114.853	485.704	0,60
Mirvac Group - REIT	175.733	204.010	0,25
Scentre Group - REIT	230.676	489.883	0,61
Stockland - REIT	105.401	313.243	0,39
Vicinity Centres - REIT	173.009	224.949	0,28
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>4.302.444</b>	<b>5,34</b>
<b>Distribution (3,79%)</b>			
Coles Group	59.098	691.195	0,86
Reece	10.125	140.298	0,17
Wesfarmers	50.227	2.224.444	2,76
<b>Total Distribution</b>		<b>3.055.937</b>	<b>3,79</b>
<b>Transport maritime (0,31%)</b>			
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	114.900	251.833	0,31
<b>Total Transport maritime</b>		<b>251.833</b>	<b>0,31</b>
<b>Logiciels (2,63%)</b>			
Grab Holdings - Classe A	93.693	442.231	0,55
Pro Medicus	2.554	395.517	0,49
WiseTech Global	8.160	611.627	0,76
XERO	6.414	669.391	0,83
<b>Total Logiciels</b>		<b>2.118.766</b>	<b>2,63</b>
<b>Télécommunications (1,74%)</b>			
HKT Trust	167.160	206.584	0,26
Singapore Telecommunications	332.900	751.599	0,93
Telstra Group	180.327	447.715	0,55
<b>Total Télécommunications</b>		<b>1.405.898</b>	<b>1,74</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Transports (0,50%)</b>			
MTR	69.558	242.666	0,30
SITC International Holdings	60.000	159.888	0,20
<b>Total Transports</b>		<b>402.554</b>	<b>0,50</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>80.120.140</b>	<b>99,46</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 74.981.409 USD)</b>		<b>80.120.140</b>	<b>99,46</b>
Autres actifs nets		437.177	0,54
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>80.557.317</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
Futures sur l'indice Hang Seng 27/01/2025	UBS Asset Management Suisse AG	HKD	129.293	1	154	0,00
Futures sur l'indice SPI 200 20/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	AUD	252.242	2	-4.272	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>381.535</b>	<b>3</b>	<b>-4.118</b>	<b>-0,01</b>

# MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Habillement (0,94%)</b>			
Asics	439.200	8.691.219	0,94
<b>Total Habillement</b>		<b>8.691.219</b>	<b>0,94</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (1,33%)</b>			
Bridgestone	365.000	12.402.011	1,33
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>12.402.011</b>	<b>1,33</b>
<b>Banques (7,25%)</b>			
Concordia Financial Group	669.900	3.713.094	0,40
Hang Seng Bank	483.900	5.952.233	0,64
Sumitomo Mitsui Financial Group	2.001.800	47.943.339	5,16
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	414.800	9.744.474	1,05
<b>Total Banques</b>		<b>67.353.140</b>	<b>7,25</b>
<b>Matériaux de construction (3,31%)</b>			
Daikin Industries	168.900	20.053.920	2,16
James Hardie Industries - CDI	274.747	8.517.390	0,92
TOTO	90.600	2.193.516	0,23
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>30.764.826</b>	<b>3,31</b>
<b>Produits chimiques (6,66%)</b>			
Asahi Kasei	802.400	5.577.895	0,60
Nippon Paint Holdings	605.900	3.945.906	0,43
Nitto Denko	452.300	7.712.930	0,83
Shin-Etsu Chemical	1.156.500	38.971.901	4,19
Toray Industries	888.300	5.660.680	0,61
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>61.869.312</b>	<b>6,66</b>
<b>Services commerciaux (3,91%)</b>			
Brambles	891.629	10.621.486	1,14
Secom	268.900	9.186.333	0,99
Transurban Group	1.990.832	16.504.835	1,78
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>36.312.654</b>	<b>3,91</b>
<b>Ordinateurs (4,28%)</b>			
Fujitsu	1.060.900	18.897.872	2,03
NEC	157.300	13.732.222	1,48
Nomura Research Institute	242.300	7.182.971	0,77
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>39.813.065</b>	<b>4,28</b>
<b>Produits de soin personnel (2,43%)</b>			
Kao	298.100	12.116.714	1,30
Shiseido	255.500	4.530.102	0,49
Unicharm	716.100	5.934.845	0,64
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>22.581.661</b>	<b>2,43</b>
<b>Services financiers diversifiés (2,47%)</b>			
ASX	124.346	5.010.434	0,54
Computershare	339.311	7.132.368	0,77

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (2,47%) (suite)</b>			
Daiwa Securities Group	853.500	5.691.448	0,61
Singapore Exchange	549.300	5.129.807	0,55
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>22.964.057</b>	<b>2,47</b>
<b>Electricité (0,30%)</b>			
Meridian Energy	843.951	2.794.388	0,30
<b>Total Electricité</b>		<b>2.794.388</b>	<b>0,30</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,28%)</b>			
Brother Industries	150.000	2.574.606	0,28
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>2.574.606</b>	<b>0,28</b>
<b>Electronique (5,60%)</b>			
Hoya	223.100	28.128.827	3,03
Shimadzu	150.900	4.283.310	0,46
TDK	1.244.800	16.415.424	1,77
Yokogawa Electric	147.200	3.182.652	0,34
<b>Total Electronique</b>		<b>52.010.213</b>	<b>5,60</b>
<b>Divertissement (1,64%)</b>			
Oriental Land	698.500	15.209.131	1,64
<b>Total Divertissement</b>		<b>15.209.131</b>	<b>1,64</b>
<b>Alimentation (1,31%)</b>			
Ajinomoto	297.000	12.192.950	1,31
<b>Total Alimentation</b>		<b>12.192.950</b>	<b>1,31</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,50%)</b>			
Fuji Electric	86.000	4.683.049	0,50
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>4.683.049</b>	<b>0,50</b>
<b>Produits médicaux (1,45%)</b>			
Cochlear	41.767	7.496.310	0,81
Systemex	322.000	5.975.522	0,64
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>13.471.832</b>	<b>1,45</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (1,44%)</b>			
Sekisui Chemical	241.800	4.177.189	0,45
Sekisui House	382.600	9.207.134	0,99
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>13.384.323</b>	<b>1,44</b>
<b>Ameublement (7,44%)</b>			
Panasonic Holdings	1.493.000	15.608.291	1,68
Sony Group	2.497.000	53.527.571	5,76
<b>Total Ameublement</b>		<b>69.135.862</b>	<b>7,44</b>
<b>Assurance (14,02%)</b>			
AIA Group	6.139.200	44.495.260	4,79
QBE Insurance Group	963.376	11.452.309	1,23
Sompo Holdings	570.700	14.957.453	1,61
Suncorp Group	814.120	9.582.229	1,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Assurance (14,02%) (suite)</b>			
T&D Holdings	313.600	5.797.689	0,63
Tokio Marine Holdings	1.206.200	43.962.291	4,73
<b>Total Assurances</b>		<b>130.247.231</b>	<b>14,02</b>
<b>Internet (1,38%)</b>			
LY	1.830.200	4.884.105	0,52
Rakuten Group	965.800	5.278.223	0,57
ZOZO	86.300	2.689.050	0,29
<b>Total Internet</b>		<b>12.851.378</b>	<b>1,38</b>
<b>Fer et acier (1,32%)</b>			
Fortescue Metals Group	1.084.256	12.251.541	1,32
<b>Total Fer et acier</b>		<b>12.251.541</b>	<b>1,32</b>
<b>Loisirs (0,57%)</b>			
Yamaha Motor	594.800	5.315.580	0,57
<b>Total Loisirs</b>		<b>5.315.580</b>	<b>0,57</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (5,01%)</b>			
Hitachi	1.857.400	46.529.548	5,01
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>46.529.548</b>	<b>5,01</b>
<b>Machines - Divers (2,90%)</b>			
FANUC	605.500	16.085.279	1,73
Kubota	602.200	7.046.614	0,76
Omron	112.200	3.821.625	0,41
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>26.953.518</b>	<b>2,90</b>
<b>Exploitation minière (0,39%)</b>			
Sumitomo Metal Mining	157.400	3.618.517	0,39
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>3.618.517</b>	<b>0,39</b>
<b>Bureautique &amp; équipement de bureau (0,78%)</b>			
Ricoh	340.000	3.919.000	0,42
Seiko Epson	183.200	3.351.944	0,36
<b>Total Bureautique &amp; équipement de bureau</b>		<b>7.270.944</b>	<b>0,78</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (4,71%)</b>			
CSL	250.897	43.741.461	4,71
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>43.741.461</b>	<b>4,71</b>
<b>Capital-investissement (0,31%)</b>			
Capitaland Investment	1.515.300	2.910.194	0,31
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>2.910.194</b>	<b>0,31</b>
<b>Immobilier (3,06%)</b>			
Hulic	288.200	2.512.306	0,27
Mitsubishi Estate	692.100	9.690.545	1,04
Mitsui Fudosan	1.710.500	13.822.442	1,49
Swire Pacific - Classe A	265.000	2.403.369	0,26
<b>Total Immobilier</b>		<b>28.428.662</b>	<b>3,06</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,84%)</b>			
CapitalLandcendas - REIT	2.391.000	4.504.376	0,48
GPT Group - REIT	1.233.395	3.337.180	0,36
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>7.841.556</b>	<b>0,84</b>
<b>Distribution (1,05%)</b>			
Matsukiyo Cocokara & Co	211.600	3.103.449	0,33
Pan Pacific International Holdings	243.900	6.698.093	0,72
<b>Total Distribution</b>		<b>9.801.542</b>	<b>1,05</b>
<b>Semi-conducteurs (1,51%)</b>			
Renesas Electronics	1.077.900	14.036.156	1,51
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>14.036.156</b>	<b>1,51</b>
<b>Logiciels (1,98%)</b>			
Grab Holdings - Classe A	1.350.663	6.375.129	0,68
TIS	137.400	3.267.141	0,35
WiseTech Global	117.467	8.804.659	0,95
<b>Total Logiciels</b>		<b>18.446.929</b>	<b>1,98</b>
<b>Télécommunications (5,89%)</b>			
KDDI	982.200	31.510.896	3,39
Softbank	18.321.700	23.187.746	2,50
<b>Total Télécommunications</b>		<b>54.698.642</b>	<b>5,89</b>
<b>Transports (1,40%)</b>			
Hankyu Hanshin Holdings	147.400	3.861.325	0,42
MTR	993.268	3.465.208	0,37
SG Holdings	207.600	1.989.346	0,22
Tokyu	340.200	3.653.968	0,39
<b>Total Transports</b>		<b>12.969.847</b>	<b>1,40</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>926.121.545</b>	<b>99,66</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 888.222.930 USD)</b>		<b>926.121.545</b>	<b>99,66</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>3.138.220</b>	<b>0,34</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>929.259.765</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
Futures sur l'indice FTSE Blossom Japan 13/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	JPY	2.753.404	38	24.179	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>2.753.404</b>	<b>38</b>	<b>24.179</b>	<b>0,00</b>

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

# MSCI Singapore UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en SGD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en SGD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Industrie aérospatiale et défense (1,97%)</b>			
Singapore Technologies Engineering	255.900	1.192.494	1,97
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>1.192.494</b>	<b>1,97</b>
<b>Agriculture (1,61%)</b>			
Wilmar International	313.700	972.470	1,61
<b>Total Agriculture</b>		<b>972.470</b>	<b>1,61</b>
<b>Compagnies aériennes (2,60%)</b>			
Singapore Airlines	244.349	1.573.607	2,60
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>1.573.607</b>	<b>2,60</b>
<b>Banques (51,38%)</b>			
DBS Group Holdings	326.626	14.280.089	23,61
Oversea-Chinese Banking	555.297	9.267.907	15,32
United Overseas Bank	207.394	7.534.624	12,45
<b>Total Banques</b>		<b>31.082.620</b>	<b>51,38</b>
<b>Services financiers diversifiés (2,96%)</b>			
Singapore Exchange	140.800	1.793.792	2,96
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>1.793.792</b>	<b>2,96</b>
<b>Electricité (1,34%)</b>			
Sembcorp Industries	146.600	809.232	1,34
<b>Total Electricité</b>		<b>809.232</b>	<b>1,34</b>
<b>Ingénierie et construction (2,70%)</b>			
Keppel	239.200	1.636.128	2,70
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>1.636.128</b>	<b>2,70</b>
<b>Divertissement (1,24%)</b>			
Genting Singapore	983.200	752.148	1,24
<b>Total Divertissement</b>		<b>752.148</b>	<b>1,24</b>
<b>Internet (14,52%)</b>			
Sea - ADR	60.668	8.781.185	14,52
<b>Total Internet</b>		<b>8.781.185</b>	<b>14,52</b>
<b>Capital-investissement (1,66%)</b>			
Capitaland Investment	382.914	1.003.235	1,66
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>1.003.235</b>	<b>1,66</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (5,64%)</b>			
Capitaland Integrated Commercial Trust - REIT	952.371	1.838.076	3,04
Capitalandcendas - REIT	611.378	1.571.241	2,60
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>3.409.317</b>	<b>5,64</b>
<b>Transport maritime (2,09%)</b>			
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	423.000	1.264.770	2,09
<b>Total Transport maritime</b>		<b>1.264.770</b>	<b>2,09</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en SGD	% des actifs nets
<b>Logiciels (3,69%)</b>			
Grab Holdings - Classe A	346.491	2.231.064	3,69
<b>Total Logiciels</b>		<b>2.231.064</b>	<b>3,69</b>
<b>Télécommunications (6,20%)</b>			
Singapore Telecommunications	1.216.800	3.747.744	6,20
<b>Total Télécommunications</b>		<b>3.747.744</b>	<b>6,20</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>60.249.806</b>	<b>99,60</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 54.633.145 SGD)</b>		<b>60.249.806</b>	<b>99,60</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>241.931</b>	<b>0,40</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>60.491.737</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute SGD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée SGD	% des actifs nets
Indice MSCI Singapore Futures 28/01/2025	UBS Asset Management Suisse AG	SGD	261.415	7	700	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>261.415</b>	<b>7</b>	<b>700</b>	<b>0,00</b>



# MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en CHF)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Banques (6,70%)</b>			
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	48.609	4.058.852	0,18
UBS Group - Nominatif	5.408.751	149.984.665	6,52
<b>Total Banques</b>		<b>154.043.517</b>	<b>6,70</b>
<b>Matériaux de construction (6,85%)</b>			
Geberit - Nominatif	55.177	28.394.084	1,23
Holcim	857.898	74.945.969	3,26
Sika - Nominatif	251.001	54.166.016	2,36
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>157.506.069</b>	<b>6,85</b>
<b>Produits chimiques (3,07%)</b>			
Clariant - Nominatif	345.502	3.486.115	0,15
EMS-Chemie Holding - Nominatif	11.371	6.953.367	0,30
Givaudan - Nominatif	15.205	60.303.030	2,62
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>70.742.512</b>	<b>3,07</b>
<b>Services commerciaux (1,26%)</b>			
Adecco Group - Nominatif	276.203	6.175.899	0,27
SGS - Nominatif	250.013	22.721.182	0,99
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>28.897.081</b>	<b>1,26</b>
<b>Ordinateurs (0,82%)</b>			
Logitech International - Nominatif	250.557	18.801.797	0,82
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>18.801.797</b>	<b>0,82</b>
<b>Services financiers diversifiés (0,86%)</b>			
Julius Baer Group	338.372	19.848.902	0,86
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>19.848.902</b>	<b>0,86</b>
<b>Electricité (0,23%)</b>			
BKW	34.668	5.207.134	0,23
<b>Total Electricité</b>		<b>5.207.134</b>	<b>0,23</b>
<b>Electronique (5,55%)</b>			
ABB - Nominatif	2.602.299	127.694.812	5,55
<b>Total Electronique</b>		<b>127.694.812</b>	<b>5,55</b>
<b>Alimentation (15,81%)</b>			
Barry Callebaut - Nominatif	5.889	7.090.356	0,31
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	1.569	15.799.830	0,69
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Nominatif	181	18.100.000	0,78
Nestle - Nominatif	4.309.599	322.702.773	14,03
<b>Total Alimentation</b>		<b>363.692.959</b>	<b>15,81</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (1,13%)</b>			
Schindler Holding	66.525	16.657.860	0,72
Schindler Holding - Nominatif	38.154	9.443.115	0,41
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>26.100.975</b>	<b>1,13</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Produits médicaux (4,73%)</b>			
Alcon	822.585	63.256.787	2,75
Sonova Holding - Nominatif	83.538	24.752.309	1,07
Straumann Holding - Nominatif	183.157	20.925.687	0,91
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>108.934.783</b>	<b>4,73</b>
<b>Services de santé (2,77%)</b>			
Lonza Group - Nominatif	118.841	63.675.008	2,77
<b>Total Services de santé</b>		<b>63.675.008</b>	<b>2,77</b>
<b>Assurance (10,81%)</b>			
Baloise Holding - Nominatif	71.102	11.667.838	0,51
Helvetia Holding - Nominatif	60.973	9.109.366	0,39
Swiss Life Holding - Nominatif	47.233	33.044.207	1,44
Swiss Re	496.134	65.092.781	2,83
Zurich Insurance Group	240.927	129.811.468	5,64
<b>Total Assurances</b>		<b>248.725.660</b>	<b>10,81</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,66%)</b>			
VAT Group	44.490	15.251.172	0,66
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>15.251.172</b>	<b>0,66</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,39%)</b>			
SIG Group	504.924	9.028.041	0,39
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>9.028.041</b>	<b>0,39</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (27,77%)</b>			
Bachem Holding	54.275	3.142.522	0,14
Galderma Group	136.440	13.731.322	0,60
Novartis - Nominatif	3.240.683	287.448.582	12,49
Roche Holding	1.155.431	295.212.620	12,83
Roche Holding - CH	52.690	14.257.914	0,62
Sandoz Group	672.151	24.983.853	1,09
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>638.776.813</b>	<b>27,77</b>
<b>Capital-investissement (2,00%)</b>			
Partners Group Holding	37.352	45.942.960	2,00
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>45.942.960</b>	<b>2,00</b>
<b>Immobilier (0,54%)</b>			
Swiss Prime Site - Nominatif	126.714	12.519.343	0,54
<b>Total Immobilier</b>		<b>12.519.343</b>	<b>0,54</b>
<b>Distribution (5,88%)</b>			
Avolta - Nominatif	151.186	5.494.099	0,24
Compagnie Financiere Richemont - Nominatif	884.210	121.932.559	5,30
Swatch Group	47.446	7.828.590	0,34
<b>Total Distribution</b>		<b>135.255.248</b>	<b>5,88</b>
<b>Logiciels (0,26%)</b>			
Temenos - Nominatif	92.144	5.906.430	0,26
<b>Total Logiciels</b>		<b>5.906.430</b>	<b>0,26</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Télécommunications (0,93%)</b>			
Swisscom - Nominatif	42.531	21.456.889	0,93
<b>Total Télécommunications</b>		<b>21.456.889</b>	<b>0,93</b>
<b>Transports (0,72%)</b>			
Kuehne + Nagel International - Nominatif	79.566	16.533.815	0,72
<b>Total Transports</b>		<b>16.533.815</b>	<b>0,72</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>2.294.541.920</b>	<b>99,74</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 2.118.485.919 CHF)</b>		<b>2.294.541.920</b>	<b>99,74</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>5.984.095</b>	<b>0,26</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>2.300.526.015</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en CHF	% des actifs nets
1.667.710 CHF	1.794.321 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-16.120	0,00
894.720 CHF	1.014.490 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-24.661	0,00
3.757.365 EUR	3.488.000 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	37.994	0,00
182.747.143 EUR	169.646.000 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.847.924	0,08
971.126 EUR	899.210 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	12.116	0,00
945.162 EUR	886.670 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	291	0,00
4.780.885 EUR	4.451.100 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	35.388	0,00
65.012.258 GBP	72.528.000 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.260.095	0,06
8.117.837 GBP	9.056.300 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	157.343	0,01
74.398.706 USD	65.299.000 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.124.827	0,09
9.685.509 USD	8.501.000 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	276.492	0,01
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>5.711.689</b>	<b>0,25</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute CHF	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en CHF	% des actifs nets
Futures sur l'indice Swiss Market 21/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	CHF	6.129.450	53	-58.930	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>6.129.450</b>	<b>53</b>	<b>-58.930</b>	<b>0,00</b>

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

# MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF

Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en CHF)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Banques (5,85%)</b>			
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	9.819	819.886	0,45
Cembra Money Bank	9.802	803.764	0,45
UBS Group - Nominatif	323.042	8.957.955	4,95
<b>Total Banques</b>		<b>10.581.605</b>	<b>5,85</b>
<b>Matériaux de construction (8,74%)</b>			
Belimo Holding - Nominatif	3.211	1.924.995	1,06
Geberit - Nominatif	10.934	5.626.636	3,11
Sika - Nominatif	38.319	8.269.240	4,57
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>15.820.871</b>	<b>8,74</b>
<b>Produits chimiques (5,68%)</b>			
Clariant - Nominatif	69.413	700.377	0,39
Givaudan - Nominatif	2.365	9.379.590	5,18
OC Oerlikon - Nominatif	58.464	205.209	0,11
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>10.285.176</b>	<b>5,68</b>
<b>Services commerciaux (2,49%)</b>			
SGS - Nominatif	49.625	4.509.920	2,49
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>4.509.920</b>	<b>2,49</b>
<b>Ordinateurs (2,06%)</b>			
Logitech International - Nominatif	49.610	3.722.734	2,06
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>3.722.734</b>	<b>2,06</b>
<b>Services financiers diversifiés (3,20%)</b>			
Julius Baer Group	67.167	3.940.016	2,18
Leonteq	2.919	57.621	0,03
Groupe Swissquote Holding - Nominatif	3.475	1.209.300	0,67
Vontobel Holding - Nominatif	9.249	588.237	0,32
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>5.795.174</b>	<b>3,20</b>
<b>Electronique (5,31%)</b>			
ABB - Nominatif	182.585	8.959.446	4,95
dormakaba Holding	1.008	649.152	0,36
<b>Total Electronique</b>		<b>9.608.598</b>	<b>5,31</b>
<b>Ingénierie et construction (0,07%)</b>			
Implenä - Nominatif	4.148	127.344	0,07
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>127.344</b>	<b>0,07</b>
<b>Alimentation (9,60%)</b>			
Barry Callebaut - Nominatif	1.167	1.405.068	0,78
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	331	3.333.170	1,84
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Nominatif	34	3.400.000	1,88
Emmi - Nominatif	698	513.728	0,28
Nestle - Nominatif	116.550	8.727.264	4,82
<b>Total Alimentation</b>		<b>17.379.230</b>	<b>9,60</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Produits médicaux (10,82%)</b>			
Alcon	117.362	9.025.138	4,99
Medacta Group	2.292	244.327	0,13
Medmix	9.248	81.383	0,04
Skand Group	4.106	312.877	0,17
Sonova Holding - Nominatif	16.587	4.914.728	2,72
Straumann Holding - Nominatif	36.407	4.159.500	2,30
Tecan Group - Nominatif	4.192	849.299	0,47
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>19.587.252</b>	<b>10,82</b>
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,04%)</b>			
Metall Zug - Classe B - Nominatif	66	74.580	0,04
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>74.580</b>	<b>0,04</b>
<b>Assurance (15,56%)</b>			
Baloise Holding - Nominatif	14.210	2.331.861	1,29
Swiss Life Holding - Nominatif	9.395	6.572.742	3,63
Swiss Re	75.182	9.863.878	5,45
Zurich Insurance Group	17.421	9.386.435	5,19
<b>Total Assurances</b>		<b>28.154.916</b>	<b>15,56</b>
<b>Machines - Divers (0,81%)</b>			
Bucher Industries	2.131	694.706	0,39
Burckhardt Compression Holding	979	634.392	0,35
Zehnder Group AG - Nominatif	2.800	126.560	0,07
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>1.455.658</b>	<b>0,81</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (2,07%)</b>			
SFS Group	5.794	727.726	0,40
VAT Group	8.805	3.018.354	1,67
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>3.746.080</b>	<b>2,07</b>
<b>Fabricants divers (0,45%)</b>			
Sulzer - Nominatif	6.153	806.043	0,45
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>806.043</b>	<b>0,45</b>
<b>Emballages &amp; conteneurs (0,99%)</b>			
SIG Group	99.793	1.784.299	0,99
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>1.784.299</b>	<b>0,99</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (17,69%)</b>			
Bachem Holding	11.078	641.416	0,35
Basilea Pharmaceutica - Nominatif	4.252	175.820	0,10
COSMO Pharmaceuticals	2.684	170.971	0,10
Galderma Group	27.232	2.740.628	1,51
Galenica	16.151	1.200.827	0,66
Novartis - Nominatif	98.638	8.749.191	4,84
Roche Holding	34.459	8.804.274	4,87
Roche Holding - CH	10.448	2.827.229	1,56
Sandoz Group	133.720	4.970.372	2,75
Siegfried Holding - Nominatif	1.310	1.291.660	0,71
Ypsomed Holding - Nominatif	1.343	439.833	0,24
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>32.012.221</b>	<b>17,69</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Immobilier (2,83%)</b>			
Mobimo Holding - Nominatif	2.408	705.544	0,39
PSP Swiss Property - Nominatif	14.907	1.921.512	1,06
Swiss Prime Site - Nominatif	25.192	2.488.970	1,38
<b>Total Immobilier</b>		<b>5.116.026</b>	<b>2,83</b>
<b>Distribution (0,97%)</b>			
DocMorris	3.682	73.566	0,04
Mobilezone Holding - Nominatif	12.310	127.778	0,07
Swatch Group	9.453	1.559.745	0,86
<b>Total Distribution</b>		<b>1.761.089</b>	<b>0,97</b>
<b>Logiciels (0,65%)</b>			
Temenos - Nominatif	18.315	1.173.992	0,65
<b>Total Logiciels</b>		<b>1.173.992</b>	<b>0,65</b>
<b>Télécommunications (2,35%)</b>			
Swisscom - Nominatif	8.439	4.257.475	2,35
<b>Total Télécommunications</b>		<b>4.257.475</b>	<b>2,35</b>
<b>Transports (1,81%)</b>			
Kuehne + Nagel International - Nominatif	15.769	3.276.798	1,81
<b>Total Transports</b>		<b>3.276.798</b>	<b>1,81</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>181.037.081</b>	<b>100,04</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 173.067.439 CHF)</b>		<b>181.037.081</b>	<b>100,04</b>
<b>Autres passifs nets</b>		<b>-66.508</b>	<b>-0,04</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>180.970.573</b>	<b>100,00</b>

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

# MSCI United Kingdom UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en GBP)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,47%)</b>			
WPP	1.561.665	12.921.216	0,47
<b>Total Publicité</b>		<b>12.921.216</b>	<b>0,47</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (4,68%)</b>			
BAE Systems	4.357.194	50.042.373	1,80
Melrose Industries	1.863.008	10.317.338	0,37
Rolls-Royce Holdings	12.257.883	69.698.323	2,51
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>130.058.034</b>	<b>4,68</b>
<b>Agriculture (4,04%)</b>			
British American Tobacco	2.870.329	82.665.475	2,98
Imperial Brands	1.153.548	29.450.081	1,06
<b>Total Agriculture</b>		<b>112.115.556</b>	<b>4,04</b>
<b>Banques (13,73%)</b>			
Barclays	20.944.002	56.161.341	2,02
HSBC Holdings	26.248.353	206.128.316	7,42
Lloyds Banking Group	88.364.696	48.406.180	1,74
NatWest Group	10.165.088	40.873.819	1,47
Standard Chartered	3.027.898	29.933.800	1,08
<b>Total Banques</b>		<b>381.503.456</b>	<b>13,73</b>
<b>Boissons (3,24%)</b>			
Coca-Cola HBC	314.616	8.595.309	0,31
Diageo	3.211.869	81.501.176	2,93
<b>Total Boissons</b>		<b>90.096.485</b>	<b>3,24</b>
<b>Produits chimiques (0,23%)</b>			
Croda International	191.294	6.475.302	0,23
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>6.475.302</b>	<b>0,23</b>
<b>Services commerciaux (7,56%)</b>			
Ashtead Group	630.107	31.284.812	1,13
Experian	1.325.715	45.670.882	1,64
Intertek Group	231.301	10.935.911	0,39
RELX	2.686.183	97.481.581	3,51
Rentokil Initial	3.628.474	14.542.924	0,52
Wise - Classe A	953.094	10.159.982	0,37
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>210.076.092</b>	<b>7,56</b>
<b>Produits de soin personnel (7,36%)</b>			
Haleon	11.084.821	41.834.115	1,50
Unilever	3.577.996	162.727.258	5,86
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>204.561.373</b>	<b>7,36</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,57%)</b>			
Bunzl	484.050	15.954.288	0,57
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>15.954.288</b>	<b>0,57</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (3,14%)</b>			
Hargreaves Lansdown	520.690	5.717.176	0,20
London Stock Exchange Group	688.922	77.744.848	2,80
Schroders	1.172.232	3.793.343	0,14
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>87.255.367</b>	<b>3,14</b>
<b>Electricité (3,33%)</b>			
National Grid	7.049.821	66.973.300	2,41
SSE	1.589.611	25.497.360	0,92
<b>Total Electricité</b>		<b>92.470.660</b>	<b>3,33</b>
<b>Electronique (0,53%)</b>			
Halma	545.412	14.666.129	0,53
<b>Total Electronique</b>		<b>14.666.129</b>	<b>0,53</b>
<b>Divertissement (0,22%)</b>			
Entain	889.636	6.113.579	0,22
<b>Total Divertissement</b>		<b>6.113.579</b>	<b>0,22</b>
<b>Alimentation (4,29%)</b>			
Compass Group	2.443.563	65.047.647	2,34
J Sainsbury	2.477.713	6.779.023	0,24
Marks & Spencer Group	2.936.069	11.024.939	0,40
Tesco	9.888.638	36.419.854	1,31
<b>Total Alimentation</b>		<b>119.271.463</b>	<b>4,29</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,27%)</b>			
Mondi	629.893	7.508.325	0,27
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>7.508.325</b>	<b>0,27</b>
<b>Gaz (0,36%)</b>			
Centrica	7.479.323	9.992.375	0,36
<b>Total Gaz</b>		<b>9.992.375</b>	<b>0,36</b>
<b>Produits médicaux (0,45%)</b>			
Smith & Nephew	1.253.294	12.425.157	0,45
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>12.425.157</b>	<b>0,45</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,94%)</b>			
Barratt Developments	1.985.862	8.739.779	0,31
Berkeley Group Holdings	146.519	5.714.241	0,21
Persimmon	464.714	5.567.274	0,20
Taylor Wimpey	5.040.911	6.154.952	0,22
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>26.176.246</b>	<b>0,94</b>
<b>Produits domestiques (1,73%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	995.598	48.117.251	1,73
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>48.117.251</b>	<b>1,73</b>
<b>Assurance (3,02%)</b>			
Admiral Group	378.441	10.005.980	0,36
Aviva	3.845.774	18.028.989	0,65
Legal & General Group	8.513.857	19.564.843	0,70
M&G	3.253.939	6.437.918	0,23

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



Description	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets
<b>Assurance (3,02%) (suite)</b>			
Phoenix Group Holdings	1.021.490	5.209.599	0,19
Prudential	3.885.359	24.749.737	0,89
<b>Total Assurances</b>		<b>83.997.066</b>	<b>3,02</b>
<b>Internet (0,37%)</b>			
Auto Trader Group	1.288.139	10.214.942	0,37
<b>Total Internet</b>		<b>10.214.942</b>	<b>0,37</b>
<b>Hébergement (1,10%)</b>			
InterContinental Hotels Group	228.621	22.756.934	0,82
Whitbread	260.433	7.672.356	0,28
<b>Total Hébergement</b>		<b>30.429.290</b>	<b>1,10</b>
<b>Machines - Divers (0,26%)</b>			
Spirax Group	105.507	7.232.505	0,26
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>7.232.505</b>	<b>0,26</b>
<b>Médias (0,95%)</b>			
Informa	1.914.417	15.284.706	0,55
Pearson	862.204	11.053.455	0,40
<b>Total Médias</b>		<b>26.338.161</b>	<b>0,95</b>
<b>Exploitation minière (6,68%)</b>			
Anglo American	1.829.959	43.260.231	1,56
Antofagasta	565.001	8.983.516	0,32
Endeavour Mining	262.045	3.734.141	0,14
Glencore	14.942.749	52.807.675	1,90
Rio Tinto	1.625.830	76.787.951	2,76
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>185.573.514</b>	<b>6,68</b>
<b>Fabricants divers (0,31%)</b>			
Smiths Group	495.569	8.518.831	0,31
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>8.518.831</b>	<b>0,31</b>
<b>Pétrole et gaz (11,53%)</b>			
BP	23.296.223	91.554.156	3,30
DCC	141.719	7.284.357	0,26
Shell	8.944.808	221.473.446	7,97
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>320.311.959</b>	<b>11,53</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (11,49%)</b>			
AstraZeneca	2.234.841	233.943.156	8,42
GSK	5.969.791	80.383.236	2,89
Hikma Pharmaceuticals	244.981	4.882.471	0,18
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>319.208.863</b>	<b>11,49</b>
<b>Capital-investissement (1,80%)</b>			
3i Group	1.402.644	49.990.232	1,80
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>49.990.232</b>	<b>1,80</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en GBP	% des actifs nets		
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,68%)</b>					
Land Securities Group - REIT	1.030.181	6.016.257	0,21		
Segro - REIT	1.853.758	12.998.551	0,47		
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>19.014.808</b>	<b>0,68</b>		
<b>Distribution (1,31%)</b>					
Associated British Foods	482.968	9.867.036	0,35		
JD Sports Fashion	3.818.293	3.661.743	0,13		
Kingfisher	2.644.670	6.577.294	0,24		
Next	171.751	16.312.910	0,59		
<b>Total Distribution</b>		<b>36.418.983</b>	<b>1,31</b>		
<b>Logiciels (0,66%)</b>					
Sage Group	1.442.250	18.359.842	0,66		
<b>Total Logiciels</b>		<b>18.359.842</b>	<b>0,66</b>		
<b>Télécommunications (1,27%)</b>					
BT Group	9.375.312	13.505.137	0,49		
Vodafone Group	31.907.821	21.793.042	0,78		
<b>Total Télécommunications</b>		<b>35.298.179</b>	<b>1,27</b>		
<b>Eau (0,73%)</b>					
Severn Trent	393.663	9.873.068	0,36		
United Utilities Group	977.769	10.281.241	0,37		
<b>Total Eau</b>		<b>20.154.309</b>	<b>0,73</b>		
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>2.758.819.838</b>	<b>99,30</b>		
<b>Fonds</b>					
<b>Finance (0,00%)</b>					
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund *	0	0	0,00		
<b>Total finance</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total Fonds</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé					
<b>Actions ordinaires</b>					
<b>Services de santé (0,00%)</b>					
NMC Health *,**	114.089	0	0,00		
<b>Total Services de santé</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 2.646.268.425 GBP)</b>		<b>2.758.819.838</b>	<b>99,30</b>		
<b>Autres actifs nets</b>		<b>19.398.494</b>	<b>0,70</b>		
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>2.778.218.332</b>	<b>100,00</b>		
<b>Contrats de change à terme</b>					
Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en GBP	% des actifs nets
361.327.581 CHF	323.902.000 GBP	Deutsche Bank AG	3 janvier 2025	-5.548.180	-0,20
991.092 EUR	824.900 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5.452	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en GBP	% des actifs nets
947.559 EUR	788.510 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5.057	0,00
532.383.645 EUR	443.014.000 GBP	Deutsche Bank AG	3 janvier 2025	-2.832.485	-0,10
4.272.146 EUR	3.554.900 GBP	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-22.636	0,00
1.341.485 EUR	1.115.890 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6.733	0,00
1.178.233 EUR	972.920 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.258	0,00
997.198 EUR	825.330 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-834	0,00
58.995.910 GBP	65.907.399 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	927.074	0,03
4.164.450 GBP	4.710.463 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	14.216	0,00
936.400 GBP	1.188.249 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-12.377	0,00
35.501.610 GBP	45.431.126 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-773.645	-0,03
2.319.250 GBP	2.925.082 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-16.332	0,00
3.247.361 USD	2.574.800 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	18.110	0,00
876.657.639 USD	689.713.000 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	10.269.196	0,37
13.405.648 USD	10.547.000 GBP	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	156.968	0,01
994.440 USD	785.490 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	8.537	0,00
1.563.465 USD	1.249.060 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-685	0,00
1.047.496 USD	832.710 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	3.681	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>2.174.624</b>	<b>0,08</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute GBP	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en GBP	% des actifs nets
Futures sur l'indice FTSE 100 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	GBP	15.788.365	193	-305.905	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>15.788.365</b>	<b>193</b>	<b>-305.905</b>	<b>-0,01</b>

\* Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.

\*\*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.

# MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,09%)</b>			
Interpublic Group of Companies	56.124	1.572.595	0,09
<b>Total Publicité</b>		<b>1.572.595</b>	<b>0,09</b>
<b>Agriculture (0,10%)</b>			
Bunge Global	20.945	1.628.683	0,10
<b>Total Agriculture</b>		<b>1.628.683</b>	<b>0,10</b>
<b>Habillement (0,27%)</b>			
Deckers Outdoor	22.125	4.493.366	0,27
<b>Total Habillement</b>		<b>4.493.366</b>	<b>0,27</b>
<b>Constructeurs automobiles (6,86%)</b>			
Cummins	20.249	7.058.801	0,42
Rivian Automotive - Classe A	108.216	1.439.273	0,09
Tesla	262.194	105.884.425	6,35
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>114.382.499</b>	<b>6,86</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,14%)</b>			
Aptiv Holdings	39.456	2.386.299	0,14
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>2.386.299</b>	<b>0,14</b>
<b>Banques (3,31%)</b>			
Bank of New York Mellon	108.334	8.323.301	0,50
Huntington Bancshares	214.581	3.491.233	0,21
KeyCorp	137.096	2.349.825	0,14
Northern Trust	29.580	3.031.950	0,18
PNC Financial Services Group	58.908	11.360.408	0,68
Regions Financial	132.183	3.108.944	0,19
State Street	42.624	4.183.546	0,25
Truist Financial	195.960	8.500.745	0,51
US Bancorp	227.981	10.904.331	0,65
<b>Total Banques</b>		<b>55.254.283</b>	<b>3,31</b>
<b>Boissons (4,41%)</b>			
Coca-Cola	601.980	37.479.275	2,25
Keurig Dr Pepper	168.734	5.419.736	0,32
PepsiCo	201.691	30.669.133	1,84
<b>Total Boissons</b>		<b>73.568.144</b>	<b>4,41</b>
<b>Matériaux de construction (1,93%)</b>			
Carrier Global	119.396	8.149.971	0,49
Fortune Brands Innovations	17.773	1.214.429	0,07
Johnson Controls International	97.574	7.701.516	0,46
Lennox International	4.882	2.974.603	0,18
Trane Technologies	33.073	12.215.512	0,73
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>32.256.031</b>	<b>1,93</b>
<b>Produits chimiques (1,86%)</b>			
Ecolab	37.890	8.878.385	0,53
International Flavors & Fragrances	37.510	3.171.470	0,19

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits chimiques (1,86%) (suite)</b>			
LyondellBasell Industries - Classe A	38.588	2.865.931	0,17
PPG Industries	34.635	4.137.151	0,25
Sherwin-Williams	35.165	11.953.638	0,72
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>31.006.575</b>	<b>1,86</b>
<b>Services commerciaux (4,04%)</b>			
Automatic Data Processing	59.756	17.492.374	1,05
MarketAxess Holdings	5.566	1.258.139	0,08
Moody's	24.122	11.418.631	0,68
Quanta Services	21.658	6.845.011	0,41
S&P Global	47.117	23.465.679	1,41
United Rentals	9.731	6.854.906	0,41
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>67.334.740</b>	<b>4,04</b>
<b>Ordinateurs (1,55%)</b>			
Gartner	11.383	5.514.722	0,33
Hewlett Packard Enterprise	191.897	4.097.001	0,25
HP	140.134	4.572.572	0,27
NetApp	30.294	3.516.528	0,21
Seagate Technology Holdings	30.753	2.654.292	0,16
Western Digital	50.805	3.029.502	0,18
Zscaler	13.354	2.409.195	0,15
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>25.793.812</b>	<b>1,55</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,62%)</b>			
LKQ	37.803	1.389.260	0,09
Pool	5.882	2.005.409	0,12
WW Grainger	6.521	6.873.460	0,41
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>10.268.129</b>	<b>0,62</b>
<b>Services financiers diversifiés (4,55%)</b>			
Ally Financial	39.963	1.439.068	0,09
American Express	83.479	24.775.732	1,48
Ameriprise Financial	14.466	7.702.132	0,46
BlackRock Funding	21.906	22.456.060	1,35
Discover Financial Services	36.747	6.365.683	0,38
Nasdaq	63.386	4.900.372	0,29
Raymond James Financial	28.961	4.498.512	0,27
Synchrony Financial	58.262	3.787.030	0,23
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>75.924.589</b>	<b>4,55</b>
<b>Electricité (0,51%)</b>			
Eversource Energy	52.052	2.989.346	0,18
Exelon	146.425	5.511.437	0,33
<b>Total Electricité</b>		<b>8.500.783</b>	<b>0,51</b>
<b>Electronique (0,96%)</b>			
Allegion	12.466	1.629.057	0,10
Fortive	51.261	3.844.575	0,23
Keysight Technologies	25.596	4.111.486	0,24

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electronique (0,96%) (suite)</b>			
Mettler-Toledo International	3.238	3.962.276	0,24
Trimble	35.558	2.512.528	0,15
<b>Total Electronique</b>		<b>16.059.922</b>	<b>0,96</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,08%)</b>			
Enphase Energy	19.658	1.350.111	0,08
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>1.350.111</b>	<b>0,08</b>
<b>Ingénierie et construction (0,19%)</b>			
EMCOR Group	7.016	3.184.562	0,19
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>3.184.562</b>	<b>0,19</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,37%)</b>			
Pentair	24.220	2.437.501	0,15
Veralto	36.706	3.738.506	0,22
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>6.176.007</b>	<b>0,37</b>
<b>Alimentation (0,87%)</b>			
Conagra Brands	68.893	1.911.781	0,12
General Mills	80.875	5.157.399	0,31
Hormel Foods	44.965	1.410.552	0,08
Kellanova	39.521	3.200.015	0,19
McCormick & Co - Actions sans droit de vote	37.341	2.846.878	0,17
<b>Total Alimentation</b>		<b>14.526.625</b>	<b>0,87</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,16%)</b>			
International Paper	48.420	2.605.964	0,16
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>2.605.964</b>	<b>0,16</b>
<b>Produits médicaux (4,32%)</b>			
Agilent Technologies	42.223	5.672.238	0,34
Align Technology	10.651	2.220.840	0,13
Avantor	99.223	2.090.628	0,13
Cooper Companies	29.257	2.689.596	0,16
Danaher	95.451	21.910.777	1,31
Edwards Lifesciences	88.819	6.575.270	0,39
GE Healthcare Holdings	66.994	5.237.591	0,31
Hologic	33.003	2.379.186	0,14
IDEXX Laboratories	12.202	5.044.795	0,30
Insulet	10.349	2.701.813	0,16
Solventum	21.934	1.448.960	0,09
STERIS	14.362	2.952.253	0,18
Teleflex	7.063	1.257.073	0,08
Waters	8.759	3.249.414	0,20
West Pharmaceutical Services	10.805	3.539.286	0,21
Zimmer Biomet Holdings	29.236	3.088.199	0,19
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>72.057.919</b>	<b>4,32</b>
<b>Services de santé (2,39%)</b>			
Centene	76.380	4.627.100	0,28
DaVita	7.277	1.088.275	0,07
Elevance Health	34.054	12.562.521	0,75

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services de santé (2,39%) (suite)</b>			
HCA Healthcare	28.477	8.547.371	0,51
IQVIA Holdings	26.584	5.224.022	0,31
Labcorp Holdings	12.412	2.846.320	0,17
Molina Healthcare	8.774	2.553.673	0,15
Quest Diagnostics	16.342	2.465.354	0,15
<b>Total Services de santé</b>		<b>39.914.636</b>	<b>2,39</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,36%)</b>			
DR Horton	43.158	6.034.352	0,36
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>6.034.352</b>	<b>0,36</b>
<b>Produits domestiques (0,54%)</b>			
Avery Dennison	11.736	2.196.158	0,13
Church & Dwight	36.174	3.787.779	0,23
Clorox	18.344	2.979.249	0,18
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>8.963.186</b>	<b>0,54</b>
<b>Assurance (3,74%)</b>			
Hartford Financial Services Group	42.853	4.688.118	0,28
Marsh & McLennan Companies	72.249	15.346.410	0,92
Principal Financial Group	33.776	2.614.600	0,16
Progressive	86.000	20.606.460	1,24
Prudential Financial	52.611	6.235.982	0,37
Travelers Companies	33.574	8.087.641	0,49
Willis Towers Watson	15.026	4.706.744	0,28
<b>Total Assurances</b>		<b>62.285.955</b>	<b>3,74</b>
<b>Internet (1,18%)</b>			
Gen Digital	81.593	2.234.016	0,13
Palo Alto Networks	95.715	17.416.302	1,05
<b>Total Internet</b>		<b>19.650.318</b>	<b>1,18</b>
<b>Fer et acier (0,15%)</b>			
Steel Dynamics	21.543	2.457.410	0,15
<b>Total Fer et acier</b>		<b>2.457.410</b>	<b>0,15</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (1,55%)</b>			
Caterpillar	71.148	25.809.649	1,55
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>25.809.649</b>	<b>1,55</b>
<b>Machines - Divers (1,52%)</b>			
CNH Industrial	131.123	1.485.623	0,09
Dover	20.158	3.781.641	0,23
Graco	24.786	2.089.212	0,13
IDEX	11.376	2.380.883	0,14
Ingersoll Rand	59.515	5.383.727	0,32
Rockwell Automation	16.811	4.804.416	0,29
Toro	15.648	1.253.405	0,07
Xylem	35.300	4.095.506	0,25
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>25.274.413</b>	<b>1,52</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Médias (2,09%)</b>			
FactSet Research Systems	5.742	2.757.768	0,17
FOX - Classe A	31.571	1.533.719	0,09
FOX - Classe B	20.083	918.597	0,05
Walt Disney	266.661	29.692.702	1,78
<b>Total Médias</b>		<b>34.902.786</b>	<b>2,09</b>
<b>Exploitation minière (0,38%)</b>			
Newmont	168.115	6.257.240	0,38
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>6.257.240</b>	<b>0,38</b>
<b>Fabricants divers (0,38%)</b>			
Axon Enterprise	10.523	6.254.029	0,38
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>6.254.029</b>	<b>0,38</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,39%)</b>			
Ball	44.618	2.459.790	0,15
Smurfit WestRock	76.380	4.113.827	0,24
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>6.573.617</b>	<b>0,39</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (3,64%)</b>			
Amgen	78.940	20.574.921	1,23
Biogen	21.429	3.276.923	0,20
Cencora	25.869	5.812.247	0,35
Gilead Sciences	183.108	16.913.686	1,01
Henry Schein	19.129	1.323.727	0,08
Neurocrine Biosciences	14.514	1.981.161	0,12
Zoetis	66.256	10.795.090	0,65
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>60.677.755</b>	<b>3,64</b>
<b>Immobilier (0,35%)</b>			
CBRE Group - Classe A	45.030	5.911.989	0,35
<b>Total Immobilier</b>		<b>5.911.989</b>	<b>0,35</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (2,45%)</b>			
American Tower - REIT	68.518	12.566.886	0,75
Annaly Capital Management - REIT	81.130	1.484.679	0,09
BXP - REIT	22.259	1.655.179	0,10
Crown Castle - REIT	63.539	5.766.800	0,35
Iron Mountain - REIT	43.627	4.585.634	0,28
SBA Communications - REIT	16.277	3.317.253	0,20
Welltower - REIT	90.359	11.387.945	0,68
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>40.764.376</b>	<b>2,45</b>
<b>Distribution (6,34%)</b>			
Best Buy	29.757	2.553.151	0,15
CarMax	22.473	1.837.392	0,11
Dick's Sporting Goods	8.451	1.933.927	0,12
Ferguson Enterprises	29.061	5.044.118	0,30
Home Depot	145.825	56.724.467	3,40
Lowe's Companies	83.209	20.535.981	1,23
Lululemon Athletica	16.408	6.274.583	0,38
Tractor Supply	79.900	4.239.494	0,26

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Distribution (6,34%) (suite)</b>			
Ulta Beauty	7.035	3.059.732	0,18
Williams Sonoma	18.604	3.445.089	0,21
<b>Total Distribution</b>		<b>105.647.934</b>	<b>6,34</b>
<b>Semi-conducteurs (10,57%)</b>			
Advanced Micro Devices	237.988	28.746.571	1,73
Applied Materials	121.214	19.713.033	1,18
Intel	627.064	12.572.633	0,75
Lam Research	190.267	13.742.985	0,83
Marvell Technology	127.126	14.041.067	0,84
NVIDIA	592.308	79.541.041	4,77
NXP Semiconductors	37.468	7.787.724	0,47
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>176.145.054</b>	<b>10,57</b>
<b>Logiciels (20,54%)</b>			
Adobe	64.704	28.772.575	1,73
Akamai Technologies	22.076	2.111.569	0,13
ANSYS	12.942	4.365.725	0,26
Aspen Technology	4.139	1.033.219	0,06
Atlassian - Classe A	23.522	5.724.784	0,34
Autodesk	31.624	9.347.106	0,56
Broadridge Financial Solutions	17.106	3.867.496	0,23
Cadence Design Systems	40.127	12.056.558	0,72
Dayforce	23.152	1.681.761	0,10
DocuSign	29.807	2.680.842	0,16
Electronic Arts	36.966	5.408.126	0,32
Fair Isaac	3.652	7.270.876	0,44
Fidelity National Information Services	80.366	6.491.162	0,39
Fiserv	84.264	17.309.511	1,04
HubSpot	7.207	5.021.621	0,30
Intuit	41.242	25.920.597	1,56
Manhattan Associates	8.998	2.431.619	0,15
Microsoft	203.648	85.837.632	5,15
Paychex	47.368	6.641.941	0,40
PTC	17.777	3.268.657	0,20
Salesforce	140.530	46.983.395	2,82
ServiceNow	30.219	32.035.766	1,92
Synopsys	22.533	10.936.617	0,66
Take-Two Interactive Software	25.526	4.698.826	0,28
Twilio - Classe A	22.285	2.408.563	0,14
Workday - Classe A	31.155	8.038.925	0,48
<b>Total Logiciels</b>		<b>342.345.469</b>	<b>20,54</b>
<b>Télécommunications (3,67%)</b>			
Cisco Systems	586.225	34.704.520	2,08
Juniper Networks	48.195	1.804.903	0,11
Verizon Communications	618.959	24.752.170	1,48
<b>Total Télécommunications</b>		<b>61.261.593</b>	<b>3,67</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Transports (0,25%)</b>			
CH Robinson Worldwide	17.407	1.798.491	0,11
Expeditors International of Washington	20.762	2.299.807	0,14
<b>Total Transports</b>		<b>4.098.298</b>	<b>0,25</b>
<b>Eau (0,30%)</b>			
American Water Works	28.535	3.552.322	0,22
Essential Utilities	37.767	1.371.698	0,08
<b>Total Eau</b>		<b>4.924.020</b>	<b>0,30</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>1.666.485.717</b>	<b>99,97</b>

Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

#### Actions ordinaires

##### Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,00%)

Contra Abiomed *	9.596	16.793	0,00
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>16.793</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>16.793</b>	<b>0,00</b>

<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.340.733.132 USD)</b>		<b>1.666.502.510</b>	<b>99,97</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>477.372</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>1.666.979.882</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
116.004.981 EUR	122.690.000 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	2 janvier 2025	-2.566.836	-0,15
380.142 EUR	399.700 USD	State Street Bank London	2 janvier 2025	-6.063	0,00
996.300 USD	950.486 EUR	State Street Bank London	2 janvier 2025	12.072	0,00
1.046.900 USD	1.007.144 EUR	State Street Bank London	2 janvier 2025	4.002	0,00
11.998.213 CHF	13.670.000 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-430.592	-0,03
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-2.987.417</b>	<b>-0,18</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
Futures sur E-Mini S&P 500 ESG 21/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	USD	2.868.030	11	-42.170	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>2.868.030</b>	<b>11</b>	<b>-42.170</b>	<b>0,00</b>

\*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.

# MSCI USA UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,15%)</b>			
Interpublic Group of Companies	4.626	129.621	0,02
Omnicom Group	2.688	231.275	0,03
Trade Desk - Classe A	5.760	676.973	0,10
<b>Total Publicité</b>		<b>1.037.869</b>	<b>0,15</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (1,69%)</b>			
Boeing	9.436	1.670.172	0,24
General Dynamics	3.039	800.746	0,12
General Electric	14.230	2.373.422	0,35
HEICO	609	144.784	0,02
HEICO - Classe A	1.136	211.387	0,03
Howmet Aerospace	4.894	535.257	0,08
L3Harris Technologies	2.487	522.966	0,08
Lockheed Martin	2.823	1.371.808	0,20
Northrop Grumman	1.874	879.449	0,13
RTX	17.465	2.021.050	0,30
TransDigm Group	742	940.322	0,14
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>11.471.363</b>	<b>1,69</b>
<b>Agriculture (0,60%)</b>			
Altria Group	22.518	1.177.466	0,17
Archer-Daniels-Midland	5.898	297.967	0,05
Bunge Global	1.825	141.912	0,02
Philip Morris International	20.494	2.466.453	0,36
<b>Total Agriculture</b>		<b>4.083.798</b>	<b>0,60</b>
<b>Compagnies aériennes (0,03%)</b>			
Delta Air Lines	1.705	103.152	0,02
Southwest Airlines	2.101	70.636	0,01
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>173.788</b>	<b>0,03</b>
<b>Habillement (0,23%)</b>			
Deckers Outdoor	2.034	413.085	0,06
NIKE - Classe B	15.392	1.164.713	0,17
<b>Total Habillement</b>		<b>1.577.798</b>	<b>0,23</b>
<b>Constructeurs automobiles (2,66%)</b>			
Cummins	1.920	669.312	0,10
Ford Motor	53.317	527.838	0,08
General Motors	14.977	797.825	0,12
PACCAR	6.755	702.655	0,10
Rivian Automotive - Classe A	8.989	119.554	0,02
Tesla	37.813	15.270.402	2,24
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>18.087.586</b>	<b>2,66</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,03%)</b>			
Aptiv Holdings	3.379	204.362	0,03
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>204.362</b>	<b>0,03</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (4,21%)</b>			
Bank of America	92.261	4.054.871	0,60
Bank of New York Mellon	9.775	751.013	0,11
Citigroup	25.380	1.786.498	0,26
Citizens Financial Group	5.576	244.006	0,04
Fifth Third Bancorp	8.449	357.224	0,05
First Citizens BancShares - Classe A	153	323.292	0,05
Goldman Sachs Group	4.213	2.412.448	0,36
Huntington Bancshares	18.521	301.337	0,05
JPMorgan Chase & Co	37.422	8.970.428	1,32
KeyCorp	11.167	191.402	0,03
M&T Bank	2.228	418.886	0,06
Morgan Stanley	15.914	2.000.708	0,29
Northern Trust	2.784	285.360	0,04
PNC Financial Services Group	5.406	1.042.547	0,15
Regions Financial	11.853	278.783	0,04
State Street	3.687	361.879	0,05
Truist Financial	17.318	751.255	0,11
US Bancorp	20.242	968.175	0,14
Wells Fargo & Co	44.926	3.155.602	0,46
<b>Total Banques</b>		<b>28.655.714</b>	<b>4,21</b>
<b>Boissons (1,14%)</b>			
Brown-Forman - Classe B	2.047	77.745	0,01
Coca-Cola	53.831	3.351.518	0,49
Constellation Brands - Classe A	2.157	476.697	0,07
Keurig Dr Pepper	14.836	476.532	0,07
Molson Coors Beverage - Classe B	2.692	154.306	0,03
Monster Beverage	9.321	489.912	0,07
PepsiCo	17.934	2.727.044	0,40
<b>Total Boissons</b>		<b>7.753.754</b>	<b>1,14</b>
<b>Matériaux de construction (0,76%)</b>			
Builders FirstSource	1.596	228.116	0,03
Carrier Global	10.271	701.099	0,10
CRH	8.779	812.233	0,12
Fortune Brands Innovations	1.774	121.217	0,02
Johnson Controls International	8.509	671.615	0,10
Lennox International	436	265.655	0,04
Martin Marietta Materials	846	436.959	0,06
Masco	2.585	187.594	0,03
Owens Corning	1.285	218.861	0,03
Trane Technologies	3.000	1.108.050	0,16
Vulcan Materials	1.715	441.150	0,07
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>5.192.549</b>	<b>0,76</b>
<b>Produits chimiques (1,18%)</b>			
Air Products & Chemicals	2.981	864.609	0,13
Albemarle	1.470	126.538	0,02
Celanese	1.473	101.946	0,02
CF Industries Holdings	2.183	186.254	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits chimiques (1,18%) (suite)</b>			
DOW	8.796	352.984	0,05
DuPont de Nemours	5.617	428.296	0,06
Eastman Chemical	1.801	164.467	0,02
Ecolab	3.418	800.906	0,12
International Flavors & Fragrances	3.468	293.219	0,04
Linde	6.297	2.636.365	0,39
LyondellBasell Industries - Classe A	3.513	260.911	0,04
Mosaic	3.846	94.535	0,01
PPG Industries	3.063	365.875	0,05
RPM International	1.667	205.141	0,03
Sherwin-Williams	3.137	1.066.360	0,16
Westlake	495	56.752	0,01
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>8.005.158</b>	<b>1,18</b>
<b>Services commerciaux (1,64%)</b>			
Automatic Data Processing	5.369	1.571.667	0,23
Block	7.138	606.659	0,09
Booz Allen Hamilton Holding	1.784	229.601	0,03
Cintas	4.728	863.806	0,13
Corpay	922	312.023	0,05
Equifax	1.727	440.126	0,06
Global Payments	3.152	353.213	0,05
MarketAxess Holdings	474	107.143	0,01
Moody's	2.160	1.022.479	0,15
PayPal Holdings	12.800	1.092.480	0,16
Quanta Services	1.980	625.779	0,09
Rollins	3.892	180.394	0,03
S&P Global	4.241	2.112.145	0,31
Toast - Classe A	5.033	183.453	0,03
TransUnion	2.450	227.140	0,03
U-Haul Holding	1.178	75.451	0,01
United Rentals	934	657.947	0,10
Verisk Analytics	1.903	524.143	0,08
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>11.185.649</b>	<b>1,64</b>
<b>Ordinateurs (9,06%)</b>			
Accenture - Classe A	8.258	2.905.082	0,43
Apple	200.093	50.107.289	7,36
Cognizant Technology Solutions - Classe A	6.317	485.777	0,07
CrowdStrike Holdings - Classe A	3.062	1.047.694	0,15
Dell Technologies - Classe C	4.351	501.409	0,07
EPAM Systems	827	193.369	0,03
Fortinet	8.241	778.610	0,12
Gartner	1.034	500.942	0,07
Hewlett Packard Enterprise	16.623	354.901	0,05
HP	12.645	412.606	0,06
International Business Machines	12.100	2.659.943	0,39
Leidos Holdings	1.641	236.402	0,04
NetApp	2.531	293.799	0,04
Pure Storage - Classe A	4.214	258.866	0,04

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Ordinateurs (9,06%) (suite)</b>			
Seagate Technology Holdings	2.754	237.698	0,04
Super Micro Computer	7.150	217.932	0,03
Western Digital	4.209	250.983	0,04
Zscaler	1.178	212.523	0,03
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>61.655.825</b>	<b>9,06</b>
<b>Produits de soin personnel (1,01%)</b>			
Colgate-Palmolive	10.191	926.464	0,14
Estee Lauder Companies - Classe A	3.148	236.037	0,03
Kenvue	25.720	549.122	0,08
Procter & Gamble	30.824	5.167.643	0,76
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>6.879.266</b>	<b>1,01</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,34%)</b>			
Copart	11.493	659.583	0,10
Fastenal	7.153	514.372	0,07
LKQ	3.305	121.459	0,02
Pool	519	176.948	0,03
Watsco	450	213.250	0,03
WW Grainger	591	622.944	0,09
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>2.308.556</b>	<b>0,34</b>
<b>Services financiers diversifiés (4,03%)</b>			
Ally Financial	3.252	117.104	0,02
American Express	7.486	2.221.770	0,33
Ameriprise Financial	1.361	724.637	0,11
Apollo Global Management	5.138	848.592	0,13
Ares Management - Classe A	2.451	433.900	0,06
BlackRock Funding	1.982	2.031.768	0,30
Capital One Financial	5.005	892.492	0,13
Cboe Global Markets	1.444	282.158	0,04
Charles Schwab	20.839	1.542.294	0,23
CME Group	4.786	1.111.453	0,16
Coinbase Global - Classe A	2.559	635.400	0,09
Discover Financial Services	3.408	590.368	0,09
Franklin Resources	3.831	77.731	0,01
Intercontinental Exchange	7.498	1.117.277	0,16
LPL Financial Holdings	1.055	344.468	0,05
Mastercard - Classe A	10.788	5.680.637	0,83
Nasdaq	5.746	444.223	0,07
Raymond James Financial	2.630	408.518	0,06
SEI Investments	1.210	99.801	0,01
Synchrony Financial	4.725	307.125	0,05
T Rowe Price Group	3.133	354.311	0,05
Tradeweb Markets - Classe A	1.504	196.904	0,03
Visa - Classe A	21.997	6.951.932	1,02
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>27.414.863</b>	<b>4,03</b>
<b>Electricité (2,10%)</b>			
AES	9.457	121.712	0,02
Alliant Energy	3.474	205.452	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electricité (2,10%) (suite)</b>			
Ameren	3.344	298.084	0,04
American Electric Power	6.882	634.727	0,09
CenterPoint Energy	8.050	255.426	0,04
CMS Energy	3.827	255.069	0,04
Consolidated Edison	4.346	387.794	0,06
Constellation Energy	4.082	913.184	0,13
Dominion Energy	11.344	610.988	0,09
DTE Energy	2.833	342.085	0,05
Duke Energy	10.067	1.084.619	0,16
Edison International	5.319	424.669	0,06
Entergy	5.378	407.760	0,06
Energy	3.012	185.389	0,03
Eversource Energy	4.699	269.864	0,04
Exelon	13.493	507.876	0,08
FirstEnergy	7.148	284.347	0,04
NextEra Energy	26.969	1.933.408	0,28
NRG Energy	2.942	265.427	0,04
PG&E	25.334	511.240	0,08
PPL	9.350	303.501	0,04
Public Service Enterprise Group	6.783	573.096	0,08
Sempra Energy	8.642	758.076	0,11
Southern	14.669	1.207.552	0,18
Vistra	4.677	644.818	0,10
WEC Energy Group	3.982	374.467	0,06
Xcel Energy	7.507	506.873	0,07
<b>Total Electricité</b>		<b>14.267.503</b>	<b>2,10</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,47%)</b>			
AMETEK	2.981	537.355	0,08
Eaton	5.224	1.733.689	0,25
Emerson Electric	7.499	929.351	0,14
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>3.200.395</b>	<b>0,47</b>
<b>Electronique (0,87%)</b>			
Allegion	941	122.970	0,02
Amphenol - Classe A	15.526	1.078.281	0,16
Fortive	4.653	348.975	0,05
Garmin	1.952	402.620	0,06
Honeywell International	8.496	1.919.161	0,28
Hubbell	748	313.330	0,05
Jabil	1.575	226.642	0,03
Keysight Technologies	2.308	370.734	0,05
Mettler-Toledo International	285	348.749	0,05
TE Connectivity	4.130	590.466	0,09
Trimble	3.147	222.367	0,03
<b>Total Electronique</b>		<b>5.944.295</b>	<b>0,87</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Energie - Sources alternatives (0,05%)</b>			
Enphase Energy	1.857	127.539	0,02
First Solar	1.361	239.862	0,03
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>367.401</b>	<b>0,05</b>
<b>Ingénierie et construction (0,10%)</b>			
AECOM	1.800	192.276	0,03
EMCOR Group	571	259.177	0,04
Jacobs Solutions	1.728	230.895	0,03
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>682.348</b>	<b>0,10</b>
<b>Divertissement (0,16%)</b>			
DraftKings Holdings - Classe A	5.667	210.812	0,03
Flutter Entertainment	2.316	598.570	0,09
Live Nation Entertainment	2.241	290.210	0,04
<b>Total Divertissement</b>		<b>1.099.592</b>	<b>0,16</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,40%)</b>			
Pentair	1.927	193.933	0,03
Republic Services	2.956	594.688	0,09
Veralto	3.124	318.180	0,05
Waste Connections	3.416	586.117	0,08
Waste Management	5.181	1.045.474	0,15
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>2.738.392</b>	<b>0,40</b>
<b>Alimentation (0,70%)</b>			
Albertsons Companies - Classe A	4.669	91.699	0,01
Conagra Brands	6.453	179.071	0,03
General Mills	7.396	471.643	0,07
Hershey	2.001	338.869	0,05
Hormel Foods	4.228	132.632	0,02
JM Smucker	1.445	159.124	0,02
Kellanova	3.391	274.569	0,04
Kraft Heinz	11.692	359.061	0,05
Kroger	8.904	544.480	0,08
Lamb Weston Holdings	1.971	131.722	0,02
McCormick & Co - Actions sans droit de vote	3.598	274.312	0,04
Mondelez International - Classe A	17.540	1.047.664	0,16
Sysco	6.309	482.386	0,07
The Campbell's Company	2.127	89.079	0,01
Tyson Foods - Classe A	3.712	213.217	0,03
<b>Total Alimentation</b>		<b>4.789.528</b>	<b>0,70</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,03%)</b>			
International Paper	4.139	222.761	0,03
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>222.761</b>	<b>0,03</b>
<b>Gaz (0,07%)</b>			
Atmos Energy	2.095	291.771	0,04
NiSource	5.766	211.958	0,03
<b>Total Gaz</b>		<b>503.729</b>	<b>0,07</b>

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Outils manuels et machines-outils (0,06%)</b>			
Snap-on	783	265.813	0,04
Stanley Black & Decker	1.902	152.711	0,02
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>418.524</b>	<b>0,06</b>
<b>Produits médicaux (3,06%)</b>			
Abbott Laboratories	22.619	2.558.435	0,37
Agilent Technologies	3.581	481.071	0,07
Align Technology	1.006	209.761	0,03
Avantor	9.185	193.528	0,03
Baxter International	6.466	188.549	0,03
Bio-Techne	2.053	147.878	0,02
Boston Scientific	19.021	1.698.956	0,25
Cigna Group	3.644	1.006.254	0,15
Cooper Companies	2.583	237.455	0,03
Danaher	8.570	1.967.243	0,29
Edwards Lifesciences	7.785	576.324	0,08
Exact Sciences	2.466	138.564	0,02
GE Healthcare Holdings	6.078	475.178	0,07
Hologic	3.143	226.579	0,03
IDEXX Laboratories	1.079	446.102	0,06
Insulet	942	245.928	0,04
Intuitive Surgical	4.647	2.425.548	0,36
Medtronic	16.948	1.353.806	0,20
ResMed	2.061	471.330	0,07
Revvity	1.578	176.121	0,03
Solventum	1.864	123.136	0,02
STERIS	1.282	263.528	0,04
Stryker	4.583	1.650.109	0,24
Teleflex	615	109.458	0,02
Thermo Fisher Scientific	4.982	2.591.786	0,38
Waters	741	274.896	0,04
West Pharmaceutical Services	978	320.354	0,05
Zimmer Biomet Holdings	2.718	287.102	0,04
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>20.844.979</b>	<b>3,06</b>
<b>Services de santé (1,53%)</b>			
Centene	6.995	423.757	0,06
Charles River Laboratories International	648	119.621	0,02
DaVita	738	110.368	0,02
Elevance Health	3.003	1.107.807	0,17
HCA Healthcare	2.495	748.874	0,11
Humana	1.652	419.129	0,06
IQVIA Holdings	2.446	480.663	0,07
Labcorp Holdings	1.198	274.725	0,04
Molina Healthcare	761	221.489	0,03
Quest Diagnostics	1.414	213.316	0,03
UnitedHealth Group	12.125	6.133.553	0,90
Universal Health Services - Classe B	798	143.177	0,02
<b>Total Services de santé</b>		<b>10.396.479</b>	<b>1,53</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,23%)</b>			
DR Horton	3.675	513.838	0,08
Lennar - Classe A	2.998	408.837	0,06
NVR	44	359.872	0,05
PulteGroup	2.589	281.942	0,04
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>1.564.489</b>	<b>0,23</b>
<b>Produits domestiques (0,20%)</b>			
Avery Dennison	1.150	215.200	0,03
Church & Dwight	3.173	332.245	0,05
Clorox	1.613	261.967	0,04
Kimberly-Clark	4.430	580.507	0,08
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>1.389.919</b>	<b>0,20</b>
<b>Assurance (3,28%)</b>			
Aflac	6.959	719.839	0,11
Allstate	3.402	655.872	0,10
American Financial Group	979	134.054	0,02
American International Group	8.204	597.251	0,09
Aon - Classe A	2.663	956.443	0,14
Arch Capital Group	4.916	453.993	0,07
Arthur J Gallagher & Co	3.220	913.997	0,13
Assurant	794	169.297	0,02
Berkshire Hathaway - Classe B	17.394	7.884.352	1,16
Brown & Brown	3.129	319.221	0,05
Chubb	5.145	1.421.564	0,21
Cincinnati Financial	2.116	304.069	0,04
Corebridge Financial	3.537	105.862	0,02
Equitable Holdings	3.839	181.086	0,03
Erie Indemnity - Classe A	379	156.235	0,02
Everest Group	595	215.664	0,03
Fidelity National Financial	3.595	201.823	0,03
Hartford Financial Services Group	3.766	412.000	0,06
Loews	2.066	174.970	0,03
Markel Group	176	303.816	0,04
Marsh & McLennan Companies	6.460	1.372.169	0,20
MetLife	8.008	655.695	0,10
Principal Financial Group	2.952	228.514	0,03
Progressive	7.749	1.856.738	0,27
Prudential Financial	4.781	566.692	0,08
Travelers Companies	3.032	730.378	0,11
Willis Towers Watson	1.345	421.308	0,06
WR Berkley	3.677	215.178	0,03
<b>Total Assurances</b>		<b>22.328.080</b>	<b>3,28</b>
<b>Internet (12,82%)</b>			
Airbnb - Classe A	5.619	738.393	0,11
Alphabet - Classe A	77.058	14.587.079	2,14
Alphabet - Classe C	66.104	12.588.846	1,85
Amazon.com	124.215	27.251.529	4,00
Booking Holdings	450	2.235.789	0,33

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Internet (12,82%) (suite)</b>			
CDW	1.632	284.033	0,04
DoorDash - Classe A	4.096	687.104	0,10
eBay	6.019	372.877	0,05
Expedia Group	1.692	315.270	0,05
F5	830	208.720	0,03
Gen Digital	7.567	207.184	0,03
GoDaddy - Classe A	1.896	374.214	0,06
Match Group	3.509	114.779	0,02
MercadoLibre	617	1.049.172	0,15
Meta Platforms - Classe A	28.753	16.835.169	2,47
Netflix	5.650	5.035.958	0,74
OKTA	2.163	170.444	0,03
Palo Alto Networks	8.516	1.549.571	0,23
Pinterest - Classe A	7.501	217.529	0,03
Robinhood Markets - Classe A	6.934	258.361	0,04
Roku	1.852	137.678	0,02
Snap - Classe A	14.480	155.950	0,02
Uber Technologies	24.947	1.504.803	0,22
VeriSign	1.184	245.041	0,04
Zillow Group - Classe C	2.188	162.021	0,02
<b>Total Internet</b>		<b>87.287.514</b>	<b>12,82</b>
<b>Fer et acier (0,12%)</b>			
Nucor	3.162	369.037	0,06
Reliance	800	215.408	0,03
Steel Dynamics	1.769	201.790	0,03
<b>Total Fer et acier</b>		<b>786.235</b>	<b>0,12</b>
<b>Loisirs (0,16%)</b>			
Carnival	13.474	335.772	0,05
Royal Caribbean Cruises	3.189	735.671	0,11
<b>Total Loisirs</b>		<b>1.071.443</b>	<b>0,16</b>
<b>Hébergement (0,33%)</b>			
Hilton Worldwide Holdings	3.242	801.293	0,12
Hyatt Hotels - Classe A	487	76.449	0,01
Las Vegas Sands	5.103	262.090	0,04
Marriott International - Classe A	3.148	878.103	0,13
MGM Resorts International	2.469	85.551	0,01
Wynn Resorts	1.315	113.300	0,02
<b>Total Hébergement</b>		<b>2.216.786</b>	<b>0,33</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,59%)</b>			
Caterpillar	6.408	2.324.566	0,34
Ge Vernova	3.585	1.179.214	0,17
Vertiv Holdings - Classe A	4.546	516.471	0,08
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>4.020.251</b>	<b>0,59</b>
<b>Machines - Divers (0,71%)</b>			
CNH Industrial	10.253	116.166	0,02
Deere & Co	3.459	1.465.578	0,22

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Machines - Divers (0,71%) (suite)</b>			
Dover	1.925	361.130	0,05
Graco	2.252	189.821	0,03
IDEX	1.069	223.731	0,03
Ingersoll Rand	5.372	485.951	0,07
Nordson	694	145.213	0,02
Otis Worldwide	5.281	489.073	0,07
Rockwell Automation	1.535	438.688	0,07
Toro	1.118	89.552	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies	2.367	448.760	0,07
Xylem	3.119	361.866	0,05
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>4.815.529</b>	<b>0,71</b>
<b>Médias (0,90%)</b>			
Charter Communications - Classe A	1.296	444.230	0,06
Comcast - Classe A	50.341	1.889.298	0,28
FactSet Research Systems	513	246.384	0,04
FOX - Classe A	2.803	136.170	0,02
FOX - Classe B	1.574	71.995	0,01
Liberty Media-Liberty Formula One - Classe C	2.879	266.768	0,04
News - Classe A	5.233	144.117	0,02
Walt Disney	23.607	2.628.639	0,38
Warner Bros Discovery	31.415	332.056	0,05
<b>Total Médias</b>		<b>6.159.657</b>	<b>0,90</b>
<b>Exploitation minière (0,19%)</b>			
Freeport-McMoRan	19.118	728.013	0,11
Newmont	15.343	571.067	0,08
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>1.299.080</b>	<b>0,19</b>
<b>Fabricants divers (0,65%)</b>			
3M	7.134	920.928	0,13
AO Smith	1.652	112.683	0,02
Axon Enterprise	977	580.651	0,09
Carlisle Companies	635	234.213	0,03
Illinois Tool Works	3.900	988.884	0,14
Parker-Hannifin	1.723	1.095.880	0,16
Teledyne Technologies	685	317.929	0,05
Textron	2.273	173.862	0,03
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>4.425.030</b>	<b>0,65</b>
<b>Bureautique &amp; équipement de bureau (0,04%)</b>			
Zebra Technologies - Classe A	742	286.575	0,04
<b>Total Bureautique &amp; équipement de bureau</b>		<b>286.575</b>	<b>0,04</b>
<b>Pétrole et gaz (2,51%)</b>			
APA	5.045	116.489	0,02
Chevron	22.929	3.321.036	0,49
ConocoPhillips	17.381	1.723.674	0,25
Coterra Energy	10.269	262.270	0,04
Devon Energy	7.890	258.240	0,04
Diamondback Energy	2.300	376.809	0,06

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (2,51%) (suite)</b>			
EOG Resources	7.469	915.550	0,13
EQT	7.207	332.315	0,05
Expand Energy	2.319	230.856	0,03
Exxon Mobil	58.402	6.282.303	0,92
Hess	3.823	508.497	0,08
HF Sinclair	2.306	80.825	0,01
Marathon Petroleum	4.524	631.098	0,09
Occidental Petroleum	7.926	391.624	0,06
Ovintiv	3.614	146.367	0,02
Phillips 66	5.747	654.756	0,10
Texas Pacific Land	270	298.609	0,04
Valero Energy	4.323	529.957	0,08
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>17.061.275</b>	<b>2,51</b>
<b>Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,23%)</b>			
Baker Hughes	12.613	517.385	0,08
Halliburton	11.429	310.755	0,05
Schlumberger	18.659	715.386	0,10
<b>Total Services pour l'industrie gazière et pétrolière</b>		<b>1.543.526</b>	<b>0,23</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,17%)</b>			
Amcor	18.918	178.019	0,03
Ball	3.921	216.165	0,03
Crown Holdings	1.600	132.304	0,02
Packaging Corporation of America	1.118	251.695	0,04
Smurfit WestRock	6.942	373.896	0,05
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>1.152.079</b>	<b>0,17</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (5,47%)</b>			
AbbVie	23.258	4.132.947	0,61
Alnylam Pharmaceuticals	1.759	413.910	0,06
Amgen	7.003	1.825.262	0,27
Becton Dickinson & Co	3.668	832.159	0,12
Biogen	1.970	301.252	0,04
BioMarin Pharmaceutical	2.134	140.268	0,02
Bio-Rad Laboratories - Classe A	348	114.321	0,02
Bristol-Myers Squibb	26.676	1.508.795	0,22
Cardinal Health	3.275	387.334	0,06
Cencora	2.295	515.641	0,08
Corteva	9.303	529.899	0,08
CVS Health	16.426	737.363	0,11
DexCom	5.232	406.893	0,06
Eli Lilly & Co	10.620	8.198.640	1,20
Gilead Sciences	16.385	1.513.482	0,22
Henry Schein	1.513	104.700	0,02
illumina	2.166	289.443	0,04
Incyte	2.102	145.185	0,02
Johnson & Johnson	31.457	4.549.311	0,67
McKesson	1.708	973.406	0,14
Merck & Co	33.336	3.316.265	0,49

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (5,47%) (suite)</b>			
Moderna	4.455	185.239	0,03
Neurocrine Biosciences	1.420	193.830	0,03
Pfizer	75.366	1.999.460	0,29
Regeneron Pharmaceuticals	1.459	1.039.289	0,15
Royalty Pharma - Classe A	5.186	132.295	0,02
United Therapeutics	633	223.348	0,03
Vertex Pharmaceuticals	3.386	1.363.542	0,20
Viatis	15.780	196.461	0,03
Zoetis	5.859	954.607	0,14
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>37.224.547</b>	<b>5,47</b>
<b>Pipelines (0,51%)</b>			
Cheniere Energy	2.956	635.156	0,09
Kinder Morgan	25.748	705.495	0,10
ONEOK	7.812	784.325	0,12
Targa Resources	2.649	472.846	0,07
Williams Companies	15.560	842.107	0,13
<b>Total Pipelines</b>		<b>3.439.929</b>	<b>0,51</b>
<b>Capital-investissement (0,44%)</b>			
Blackstone	9.380	1.617.300	0,24
Carlyle Group	3.068	154.903	0,02
KKR & Co	8.086	1.196.000	0,18
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>2.968.203</b>	<b>0,44</b>
<b>Immobilier (0,13%)</b>			
CBRE Group - Classe A	3.981	522.666	0,07
CoStar Group	5.412	387.445	0,06
<b>Total Immobilier</b>		<b>910.111</b>	<b>0,13</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (2,04%)</b>			
Alexandria Real Estate Equities - REIT	2.208	215.390	0,03
American Homes 4 Rent - REIT	3.970	148.557	0,02
American Tower - REIT	6.201	1.137.325	0,17
Annaly Capital Management - REIT	5.919	108.318	0,02
AvalonBay Communities - REIT	1.842	405.185	0,06
BXP - REIT	1.903	141.507	0,02
Camden Property Trust - REIT	1.321	153.289	0,02
Crown Castle - REIT	5.736	520.599	0,08
Digital Realty Trust - REIT	4.298	762.164	0,11
Equinix - REIT	1.282	1.208.785	0,18
Equity LifeStyle Properties - REIT	2.459	163.769	0,02
Equity Residential - REIT	4.456	319.763	0,05
Essex Property Trust - REIT	959	273.737	0,04
Extrace Storage - REIT	2.951	441.470	0,06
Gaming and Leisure Properties - REIT	3.751	180.648	0,03
Healthpeak Properties - REIT	9.500	192.565	0,03
Host Hotels & Resorts - REIT	9.243	161.937	0,02
Invitation Homes - REIT	7.237	231.367	0,03
Iron Mountain - REIT	3.861	405.830	0,06
Kimco Realty - REIT	8.306	194.610	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (2,04%) (suite)</b>			
Mid-America Apartment Communities - REIT	1.597	246.848	0,04
Prologis - REIT	12.142	1.283.409	0,19
Public Storage - REIT	2.096	627.626	0,09
Realty Income - REIT	11.492	613.788	0,09
Regency Centers - REIT	2.341	173.070	0,03
SBA Communications - REIT	1.468	299.178	0,04
Simon Property Group - REIT	4.191	721.732	0,11
Sun Communities - REIT	1.797	220.977	0,03
UDR - REIT	4.199	182.279	0,03
Ventas - REIT	5.020	295.628	0,04
VICI Properties - REIT	13.389	391.093	0,06
Welltower - REIT	8.022	1.011.013	0,15
Weyerhaeuser - REIT	9.371	263.794	0,04
WP Carey - REIT	3.053	166.328	0,02
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>13.863.578</b>	<b>2,04</b>
<b>Distribution (4,76%)</b>			
AutoZone	224	717.248	0,11
Best Buy	2.681	230.030	0,03
Burlington Stores	906	258.264	0,04
CarMax	2.257	184.532	0,03
Carvana	1.419	288.568	0,04
Chipotle Mexican Grill	17.816	1.074.305	0,16
Costco Wholesale	5.846	5.356.514	0,79
Darden Restaurants	1.689	315.319	0,05
Dick's Sporting Goods	735	168.197	0,02
Dollar General	2.976	225.640	0,03
Dollar Tree	2.792	209.233	0,03
Domino's Pizza	453	190.151	0,03
Ferguson Enterprises	2.555	443.471	0,07
Genuine Parts	1.646	192.187	0,03
Home Depot	13.117	5.102.382	0,75
Lowe's Companies	7.376	1.820.397	0,27
Lululemon Athletica	1.442	551.435	0,08
McDonald's	9.443	2.737.431	0,40
O'Reilly Automotive	788	934.410	0,14
Ross Stores	4.370	661.050	0,10
Starbucks	14.896	1.359.260	0,20
Target	5.940	802.969	0,12
TJX Companies	14.888	1.798.619	0,26
Tractor Supply	6.910	366.645	0,05
Ulta Beauty	662	287.924	0,04
Walgreens Boots Alliance	10.059	93.851	0,01
Walmart	58.334	5.270.477	0,77
Williams Sonoma	1.647	304.992	0,04
Yum! Brands	3.516	471.707	0,07
<b>Total Distribution</b>		<b>32.417.208</b>	<b>4,76</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Semi-conducteurs (11,11%)</b>			
Advanced Micro Devices	21.304	2.573.310	0,38
Analog Devices	6.541	1.389.701	0,20
Applied Materials	10.868	1.767.463	0,26
Broadcom	58.349	13.527.632	1,99
Entegris	1.908	189.006	0,03
Intel	55.454	1.111.853	0,16
KLA	1.815	1.143.668	0,17
Lam Research	17.007	1.228.416	0,18
Marvell Technology	11.333	1.251.730	0,18
Microchip Technology	7.070	405.464	0,06
Micron Technology	14.575	1.226.632	0,18
Monolithic Power Systems	641	379.280	0,06
NVIDIA	322.613	43.323.700	6,36
NXP Semiconductors	3.420	710.847	0,10
ON Semiconductor	5.601	353.143	0,05
Qorvo	1.444	100.979	0,02
QUALCOMM	14.598	2.242.545	0,33
Skyworks Solutions	2.277	201.924	0,03
Teradyne	1.976	248.818	0,04
Texas Instruments	11.893	2.230.056	0,33
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>75.606.167</b>	<b>11,11</b>
<b>Transport maritime (0,02%)</b>			
Huntington Ingalls Industries	566	106.957	0,02
<b>Total Transport maritime</b>		<b>106.957</b>	<b>0,02</b>
<b>Logiciels (11,03%)</b>			
Adobe	5.804	2.580.923	0,38
Akamai Technologies	1.703	162.892	0,02
ANSYS	1.152	388.604	0,06
Applovin - Classe A	2.756	892.475	0,13
Aspen Technology	426	106.342	0,02
Atlassian - Classe A	2.162	526.188	0,08
Autodesk	2.874	849.468	0,13
Bentley Systems - Classe B	2.033	94.941	0,01
Broadridge Financial Solutions	1.632	368.979	0,05
Cadence Design Systems	3.551	1.066.933	0,16
Cloudflare - Classe A	3.852	414.783	0,06
Datadog - Classe A	3.661	523.120	0,08
Dayforce	2.154	156.467	0,02
DocuSign	2.779	249.943	0,04
Dynatrace	3.691	200.606	0,03
Electronic Arts	3.370	493.031	0,07
Fair Isaac	338	672.934	0,10
Fidelity National Information Services	7.274	587.521	0,09
Fiserv	7.674	1.576.393	0,23
HubSpot	675	470.320	0,07
Intuit	3.704	2.327.964	0,34
Jack Henry & Associates	945	165.659	0,02
Manhattan Associates	751	202.950	0,03

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Logiciels (11,03%) (suite)</b>			
Microsoft	92.876	39.147.234	5,75
MicroStrategy - Classe A	2.376	688.137	0,10
MongoDB	987	229.783	0,03
MSCI	1.049	629.411	0,09
Nutanix - Classe A	2.860	174.975	0,03
Oracle	21.815	3.635.252	0,53
Palantir Technologies - Classe A	27.071	2.047.380	0,30
Paychex	4.040	566.489	0,08
Paycom Software	665	136.305	0,02
PTC	1.516	278.747	0,04
ROBLOX - Classe A	6.216	359.658	0,05
Roper Technologies	1.440	748.584	0,11
Salesforce	12.563	4.200.188	0,62
Samsara - Classe A	2.661	116.259	0,02
ServiceNow	2.711	2.873.985	0,42
Snowflake - Classe A	3.861	596.177	0,09
SS&C Technologies Holdings	2.976	225.521	0,03
Synopsys	2.040	990.134	0,15
Take-Two Interactive Software	2.253	414.732	0,06
Twilio - Classe A	2.166	234.101	0,03
Tyler Technologies	543	313.116	0,05
Veeva Systems - Classe A	2.055	432.064	0,06
Workday - Classe A	2.865	739.256	0,11
Zoom Video Communications - Classe A	2.967	242.137	0,04
<b>Total Logiciels</b>		<b>75.099.061</b>	<b>11,03</b>
<b>Télécommunications (1,79%)</b>			
Arista Networks	14.040	1.551.841	0,23
AT&T	94.710	2.156.547	0,32
Cisco Systems	52.402	3.102.198	0,46
Corning	10.680	507.514	0,07
Juniper Networks	4.206	157.515	0,02
Motorola Solutions	2.198	1.015.981	0,15
T-Mobile	6.913	1.525.906	0,22
Verizon Communications	55.029	2.200.610	0,32
<b>Total Télécommunications</b>		<b>12.218.112</b>	<b>1,79</b>
<b>Transports (0,96%)</b>			
CH Robinson Worldwide	1.491	154.050	0,02
CSX	24.999	806.718	0,12
Expeditors International of Washington	1.906	211.128	0,03
FedEx	3.050	858.056	0,12
JB Hunt Transport Services	1.097	187.214	0,03
Knight-Swift Transportation Holdings	1.816	96.321	0,01
Norfolk Southern	3.093	725.927	0,11
Old Dominion Freight Line	2.595	457.758	0,07
Union Pacific	8.029	1.830.933	0,27
United Parcel Service - Classe B	9.784	1.233.762	0,18
<b>Total Transports</b>		<b>6.561.867</b>	<b>0,96</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Eau (0,06%)</b>			
American Water Works	2.489	309.856	0,04
Essential Utilities	3.398	123.415	0,02
<b>Total Eau</b>		<b>433.271</b>	<b>0,06</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>679.420.303</b>	<b>99,81</b>

#### Fonds

##### Services commerciaux (0,14%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	954.699	954.699	0,14
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>954.699</b>	<b>0,14</b>
<b>Total Fonds</b>		<b>954.699</b>	<b>0,14</b>

Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

#### Actions ordinaires

##### Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,00%)

Contra Abiomed *	477	835	0,00
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>835</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>835</b>	<b>0,00</b>

<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 401.102.857 USD)</b>		<b>680.375.837</b>	<b>99,95</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>331.358</b>	<b>0,05</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>680.707.195</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
Futures sur l'indice S&P 500 E-Mini 21/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	USD	1.483.938	5	-47.913	-0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>1.483.938</b>	<b>5</b>	<b>-47.913</b>	<b>-0,01</b>

\*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.

# MSCI World ex USA Index Fund

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,22%)</b>			
Dentsu Group	6.000	145.533	0,03
Publicis Groupe	6.178	658.924	0,13
WPP	28.124	291.431	0,06
<b>Total Publicité</b>		<b>1.095.888</b>	<b>0,22</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (2,12%)</b>			
Airbus	16.428	2.632.993	0,52
BAE Systems	83.657	1.203.307	0,24
CAE	8.734	221.660	0,04
Dassault Aviation	572	116.803	0,02
Elbit Systems	835	218.395	0,04
Leonardo	10.543	283.085	0,06
Melrose Industries	41.780	289.777	0,06
MTU Aero Engines	1.497	499.146	0,10
Rheinmetall	1.199	763.065	0,15
Rolls-Royce Holdings	231.101	1.645.704	0,32
Saab - Classe B	8.551	180.860	0,04
Safran	9.846	2.162.473	0,42
Singapore Technologies Engineering	42.900	146.543	0,03
Thales	2.745	394.105	0,08
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>10.757.916</b>	<b>2,12</b>
<b>Agriculture (0,73%)</b>			
British American Tobacco	55.807	2.012.909	0,40
Imperial Brands	22.072	705.725	0,14
Japan Tobacco	34.400	893.052	0,17
Wilmar International	38.800	88.169	0,02
<b>Total Agriculture</b>		<b>3.699.855</b>	<b>0,73</b>
<b>Compagnies aériennes (0,13%)</b>			
Air Canada	3.384	52.377	0,01
ANA Holdings	4.600	83.872	0,02
Deutsche Lufthansa - Nominatif	17.466	111.699	0,02
Japan Airlines	4.500	71.368	0,01
Qantas Airways	26.780	148.730	0,03
Singapore Airlines	42.150	198.978	0,04
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>667.024</b>	<b>0,13</b>
<b>Habillement (1,86%)</b>			
adidas	4.338	1.063.706	0,21
Asics	18.500	366.092	0,07
Gildan Activewear	4.088	192.291	0,04
Hermes International	882	2.120.708	0,42
Kering	2.038	502.791	0,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	7.631	5.021.658	0,99
Puma	3.430	157.556	0,03
<b>Total Habillement</b>		<b>9.424.802</b>	<b>1,86</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Constructeurs automobiles (2,77%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	8.024	656.233	0,13
Daimler Truck Holding	14.069	536.847	0,11
Ferrari	3.490	1.490.370	0,29
Honda Motor	126.600	1.236.517	0,24
Isuzu Motors	14.900	204.643	0,04
Mercedes-Benz Group	20.269	1.129.184	0,22
Nissan Motor	53.300	162.790	0,03
Renault	5.801	282.626	0,06
Stellantis	56.732	739.612	0,15
Subaru	16.200	290.788	0,06
Suzuki Motor	42.000	478.366	0,09
Toyota Motor	284.800	5.701.074	1,12
Volvo - Classe A	5.177	126.599	0,02
Volvo - Classe B	42.988	1.045.010	0,21
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>14.080.659</b>	<b>2,77</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,64%)</b>			
Aisin	12.300	139.115	0,03
Bridgestone	16.300	553.843	0,11
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	18.727	616.659	0,12
Continental	3.440	230.897	0,05
Denso	51.200	721.446	0,14
Magna International	6.755	282.186	0,06
Sumitomo Electric Industries	20.000	363.133	0,07
Toyota Industries	3.900	319.251	0,06
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>3.226.530</b>	<b>0,64</b>
<b>Banques (14,08%)</b>			
ABN AMRO Bank - CVA	12.013	185.224	0,04
AIB Group	49.378	272.528	0,05
ANZ Group Holdings	83.351	1.472.858	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	158.762	1.553.890	0,31
Banco BPM	37.924	306.780	0,06
Banco de Sabadell	143.842	279.576	0,05
Banco Santander	427.049	1.974.243	0,39
Bank Hapoalim	35.631	430.468	0,08
Bank Leumi Le-Israel	44.129	525.021	0,10
Bank of Ireland Group	24.218	220.835	0,04
Bank of Montreal	20.374	1.976.910	0,39
Bank of Nova Scotia	34.626	1.858.421	0,37
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	955	87.992	0,02
Barclays	399.822	1.342.726	0,26
BNP Paribas	27.823	1.706.171	0,34
BOC Hong Kong Holdings	101.666	326.543	0,06
BPER Banca	23.255	147.710	0,03
CaixaBank	104.713	567.741	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	26.594	1.681.402	0,33
Chiba Bank	14.200	110.457	0,02
Commerzbank	27.940	454.954	0,09
Commonwealth Bank of Australia	46.527	4.414.703	0,87

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (14,08%) (suite)</b>			
Concordia Financial Group	27.800	154.089	0,03
Credit Agricole	27.122	373.247	0,07
Danske Bank	20.098	568.480	0,11
DBS Group Holdings	56.743	1.818.505	0,36
Deutsche Bank - Nominatif	51.214	882.454	0,17
DNB Bank	26.776	534.938	0,11
Erste Group Bank	9.524	588.373	0,12
FinecoBank Banca Fineco	16.570	288.087	0,06
Hang Seng Bank	20.300	249.701	0,05
HSBC Holdings	509.901	5.014.925	0,99
ING Groep	94.001	1.472.725	0,29
Intesa Sanpaolo	407.325	1.629.356	0,32
Israel Discount Bank - Classe A	32.761	224.062	0,04
Japan Post Bank	40.852	388.479	0,08
KBC Group	6.476	499.858	0,10
Lloyds Banking Group	1.704.393	1.169.324	0,23
Macquarie Group	10.119	1.388.677	0,27
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	13.069	190.476	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group	305.500	3.588.400	0,71
Mizrahi Tefahot Bank	4.819	208.438	0,04
Mizuho Financial Group	65.510	1.614.407	0,32
National Australia Bank	85.840	1.971.785	0,39
National Bank of Canada	9.741	887.540	0,17
NatWest Group	187.160	942.519	0,19
Nordea Bank	87.443	950.746	0,19
Oversea-Chinese Banking	96.400	1.179.384	0,23
Resona Holdings	56.100	408.542	0,08
Royal Bank of Canada	39.358	4.743.101	0,93
Shizuoka Financial Group	11.600	94.809	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken - Classe A	42.416	581.388	0,11
Societe Generale	20.900	587.795	0,12
Standard Chartered	59.539	737.166	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group	102.700	2.459.677	0,48
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	18.900	443.998	0,09
Svenska Handelsbanken - Classe A	41.925	433.318	0,09
Swedbank - Classe A	23.569	465.653	0,09
Toronto-Dominion Bank	48.863	2.600.115	0,51
UBS Group - Nominatif	91.570	2.801.916	0,55
UniCredit	40.930	1.632.806	0,32
United Overseas Bank	36.294	966.545	0,19
Westpac Banking	95.559	1.912.225	0,38
<b>Total Banques</b>		<b>71.545.182</b>	<b>14,08</b>
<b>Boissons (1,34%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	24.552	1.226.689	0,24
Asahi Group Holdings	40.000	421.736	0,08
Carlsberg - Classe B	2.703	258.980	0,05
Coca-Cola Europacific Partners	5.992	460.246	0,09
Coca-Cola HBC	6.165	210.939	0,04
Davide Campari-Milano	19.123	119.168	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Boissons (1,34%) (suite)</b>			
Diageo	60.653	1.927.531	0,38
Endeavour Group	39.127	101.747	0,02
Heineken	8.081	574.873	0,11
Heineken Holding	3.902	233.744	0,05
JDE Peet's	2.953	50.546	0,01
Kirin Holdings	24.400	318.119	0,06
Pernod Ricard	5.529	624.055	0,12
Suntory Beverage & Food	4.500	143.538	0,03
Treasury Wine Estates	22.656	158.931	0,03
<b>Total Boissons</b>		<b>6.830.842</b>	<b>1,34</b>
<b>Matériaux de construction (1,37%)</b>			
AGC	5.100	150.086	0,03
Compagnie de Saint-Gobain	12.856	1.140.872	0,23
Daikin Industries	7.300	866.747	0,17
Geberit - Nominatif	959	544.553	0,11
Heidelberg Materials	3.770	465.727	0,09
Holcim	14.931	1.439.307	0,28
James Hardie Industries - CDI	11.408	353.658	0,07
Kingspan Group	3.679	268.387	0,05
Nibe Industrier - Classe B	43.008	168.307	0,03
ROCKWOOL - Classe B	298	105.601	0,02
Sika - Nominatif	4.260	1.014.409	0,20
Svenska Cellulosa - Classe B	18.221	231.612	0,05
TOTO	4.700	113.792	0,02
West Fraser Timber	1.298	112.408	0,02
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>6.975.466</b>	<b>1,37</b>
<b>Produits chimiques (2,33%)</b>			
Air Liquide	16.116	2.618.700	0,52
Akzo Nobel	5.059	303.629	0,06
Arkema	1.591	121.172	0,02
Asahi Kasei	35.100	243.998	0,05
BASF	23.915	1.051.479	0,21
Brenntag	3.979	238.480	0,05
Clariant - Nominatif	6.084	67.738	0,01
Covestro	5.419	325.460	0,06
Croda International	4.109	174.196	0,03
DSM-Firmenich	5.043	510.296	0,10
EMS-Chemie Holding - Nominatif	163	109.986	0,02
Evonik Industries	7.199	124.715	0,03
Givaudan - Nominatif	255	1.115.950	0,22
ICL Group	16.321	80.627	0,02
Mitsubishi Chemical Holdings	42.100	214.223	0,04
Mitsui Chemicals	4.800	105.981	0,02
Nippon Paint Holdings	26.000	169.324	0,03
Nippon Sanso Holdings	5.000	140.748	0,03
Nitto Denko	21.800	371.749	0,07
Novonosis (Novozymes) B - Classe B	10.223	578.749	0,11
Nutrien	13.868	620.213	0,12

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits chimiques (2,33%) (suite)</b>			
Shin-Etsu Chemical	49.500	1.668.058	0,33
Syensqo	2.160	157.820	0,03
Symrise	3.750	398.603	0,08
Toray Industries	33.400	212.841	0,04
Yara International	4.836	128.082	0,03
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>11.852.817</b>	<b>2,33</b>
<b>Charbon (0,10%)</b>			
Teck Resources - Classe B	13.075	529.837	0,10
<b>Total Charbon</b>		<b>529.837</b>	<b>0,10</b>
<b>Services commerciaux (2,89%)</b>			
Adecco Group - Nominatif	4.650	114.730	0,02
Adyen	602	895.784	0,18
Amadeus IT Group	12.389	874.925	0,17
Ashtead Group	11.722	728.893	0,14
Brambles	38.305	456.306	0,09
Bureau Veritas	8.202	249.190	0,05
Dai Nippon Printing	9.800	138.401	0,03
Edenred	6.675	219.455	0,04
Element Fleet Management	11.047	223.214	0,04
Experian	25.931	1.118.798	0,22
Intertek Group	4.594	272.027	0,05
Nexi	21.350	118.498	0,02
Randstad	2.469	104.081	0,02
RB Global	5.063	456.733	0,09
Recruit Holdings	39.100	2.772.776	0,55
RELX	51.296	2.331.382	0,46
Rentokil Initial	75.921	381.095	0,08
Secom	11.900	406.535	0,08
Securitas - Classe B	15.159	187.820	0,04
SGS - Nominatif	4.075	408.647	0,08
Toppan	7.300	195.506	0,04
Transurban Group	86.967	720.993	0,14
Wise - Classe A	16.002	213.636	0,04
Wolters Kluwer	6.709	1.114.326	0,22
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>14.703.751</b>	<b>2,89</b>
<b>Ordinateurs (1,04%)</b>			
Bechtle	2.171	69.915	0,01
Cappgemini	4.410	722.201	0,14
CGI	5.519	603.552	0,12
Check Point Software Technologies	2.361	440.799	0,09
CyberArk Software	1.100	366.465	0,07
Fujitsu	45.800	815.838	0,16
Logitech International - Nominatif	4.419	365.905	0,07
NEC	6.600	576.177	0,11
Nomura Research Institute	10.000	296.449	0,06
NTT Data	17.800	343.179	0,07
Obic	9.700	289.654	0,06

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Ordinateurs (1,04%) (suite)</b>			
Otsuka	5.600	128.598	0,03
SCSK	5.600	118.692	0,02
Teleperformance	1.464	126.008	0,03
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>5.263.432</b>	<b>1,04</b>
<b>Produits de soin personnel (1,79%)</b>			
Beiersdorf	2.858	366.973	0,07
Essity - Classe B	17.346	464.214	0,09
Haleon	218.808	1.034.209	0,20
Kao	12.900	524.339	0,10
L'Oreal	6.681	2.364.978	0,47
Shiseido	11.100	196.807	0,04
Unicharm	33.000	273.495	0,06
Unilever - GB	68.053	3.876.241	0,76
Unilever - NL	156	8.865	0,00
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>9.110.121</b>	<b>1,79</b>
<b>Distributeurs et grossistes (1,50%)</b>			
AddTech - Classe B	6.786	184.985	0,04
Bunzl	8.536	352.358	0,07
D'ieteren Group	738	122.807	0,02
IMCD	1.657	246.221	0,05
ITOCHU	33.400	1.664.474	0,33
Marubeni	39.800	605.889	0,12
Mitsubishi	92.700	1.535.956	0,30
Mitsui & Co	70.400	1.483.166	0,29
Rexel	6.926	176.428	0,03
SGH	5.053	144.258	0,03
Sumitomo	27.500	599.835	0,12
Toromont Industries	2.000	158.031	0,03
Toyota Tsusho	19.100	343.693	0,07
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>7.618.101</b>	<b>1,50</b>
<b>Services financiers diversifiés (1,92%)</b>			
AerCap Holdings	5.558	531.901	0,11
Amundi	1.398	92.938	0,02
ASX	5.510	222.022	0,04
Brookfield Asset Management - Classe A	10.492	568.736	0,11
Computershare	16.148	339.433	0,07
Daiwa Securities Group	40.200	268.068	0,05
Deutsche Boerse	5.129	1.181.184	0,23
Euronext	1.968	220.701	0,04
Futu Holdings - ADR	1.900	151.981	0,03
Hargreaves Lansdown	8.796	120.957	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing	33.255	1.262.054	0,25
IGM Financial	2.293	73.197	0,02
Isracard	1	3	0,00
Japan Exchange Group	28.500	320.979	0,06
Julius Baer Group	5.619	363.708	0,07
London Stock Exchange Group	13.361	1.888.355	0,37

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (1,92%) (suite)</b>			
Mitsubishi HC Capital	21.400	141.886	0,03
Nomura Holdings	79.400	470.509	0,09
ORIX	33.500	726.444	0,14
SBI Holdings	7.500	190.029	0,04
Schroders	27.255	110.458	0,02
Singapore Exchange	26.600	248.412	0,05
TMX Group	7.970	245.384	0,05
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>9.739.339</b>	<b>1,92</b>
<b>Electricité (2,56%)</b>			
BKW	688	114.028	0,02
Brookfield Renewable	4.300	118.936	0,02
Chubu Electric Power	16.700	175.915	0,04
CLP Holdings	46.000	386.692	0,08
E.ON	61.449	715.524	0,14
EDP	97.295	311.415	0,06
EDP Renovaveis	8.600	89.409	0,02
Elia Group	755	58.166	0,01
Emera	8.268	308.886	0,06
Endesa	7.493	161.155	0,03
Enel	228.391	1.628.531	0,32
Engie	51.902	822.829	0,16
Fortis	13.949	579.317	0,11
Fortum	14.341	200.699	0,04
Hydro One	9.593	295.287	0,06
Iberdrola	163.596	2.253.069	0,44
Kansai Electric Power	24.400	272.241	0,05
Mercury	14.856	48.690	0,01
Meridian Energy	41.597	137.731	0,03
National Grid	135.331	1.610.141	0,32
Origin Energy	45.738	308.674	0,06
Orsted	4.576	206.001	0,04
Power Assets Holdings	38.000	265.141	0,05
Redeia	8.971	153.276	0,03
RWE	18.222	543.990	0,11
Sembcorp Industries	18.200	73.643	0,01
SSE	29.441	591.425	0,12
Terna Rete Elettrica Nazionale	42.140	332.506	0,07
Tokyo Electric Power Holdings	39.100	118.176	0,02
Verbund	1.999	144.898	0,03
<b>Total Electricité</b>		<b>13.026.391</b>	<b>2,56</b>
<b>Composants et équipements électriques (1,04%)</b>			
Brother Industries	6.400	109.850	0,02
Fujikura	6.100	254.154	0,05
Legrand	7.133	694.600	0,14
Prysmian	7.785	497.064	0,10
Schneider Electric	15.002	3.742.278	0,73
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>5.297.946</b>	<b>1,04</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electronique (1,51%)</b>			
ABB - Nominatif	44.602	2.415.029	0,48
Assa Abloy - Classe B	27.962	827.023	0,16
Halma	11.017	371.020	0,07
Hoya	9.700	1.222.992	0,24
Kyocera	36.000	360.893	0,07
Minebea Mitsumi	9.900	161.861	0,03
Murata Manufacturing	46.600	758.925	0,15
Nidec	23.500	426.906	0,08
SCREEN Holdings	2.200	132.845	0,03
Shimadzu	6.200	175.988	0,03
TDK	53.300	702.878	0,14
Yokogawa Electric	6.200	134.052	0,03
<b>Total Electronique</b>		<b>7.690.412</b>	<b>1,51</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,07%)</b>			
Vestas Wind Systems	26.895	366.288	0,07
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>366.288</b>	<b>0,07</b>
<b>Ingénierie et construction (1,16%)</b>			
Acciona	545	61.344	0,01
ACS Actividades de Construccion y Servicios	4.765	239.011	0,05
Aena	1.873	382.856	0,08
Aéroports de Paris	1.069	123.646	0,02
Auckland International Airport	32.173	156.817	0,03
Bouygues	5.714	168.867	0,03
Cellnex Telecom	13.815	436.459	0,09
CK Infrastructure Holdings	12.000	89.213	0,02
Eiffage	2.039	178.876	0,03
Ferrovial	14.011	589.041	0,12
Infrastrutture Wireless Italiane	7.892	80.210	0,02
Kajima	13.200	241.978	0,05
Keppel	39.500	198.050	0,04
Obayashi	19.800	263.689	0,05
Skanska - Classe B	8.498	178.970	0,03
Stantec	3.101	243.172	0,05
Taisei	5.300	223.891	0,04
Vinci	13.901	1.435.706	0,28
WSP Global	3.419	601.356	0,12
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>5.893.152</b>	<b>1,16</b>
<b>Divertissement (0,62%)</b>			
Aristocrat Leisure	16.105	681.646	0,14
CTS Eventim & Co	1.891	159.881	0,03
Entain	17.606	151.526	0,03
Evolution	4.859	375.026	0,08
Genting Singapore	111.600	62.582	0,01
La Francaise des jeux	2.648	102.057	0,02
Lottery	52.298	159.959	0,03
Oriental Land	30.900	672.816	0,13

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Divertissement (0,62%) (suite)</b>			
Toho	3.600	140.967	0,03
Universal Music Group	24.148	618.130	0,12
<b>Total Divertissement</b>		<b>3.124.590</b>	<b>0,62</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,05%)</b>			
GFL Environmental	6.100	271.790	0,05
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>271.790</b>	<b>0,05</b>
<b>Alimentation (3,64%)</b>			
Aeon	17.200	404.390	0,08
Ajinomoto	12.700	521.382	0,10
Barry Callebaut - Nominatif	94	124.884	0,02
Carrefour	15.081	214.413	0,04
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	35	388.910	0,08
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Nominatif	2	220.690	0,04
CK Hutchison Holdings	74.076	395.748	0,08
Compass Group	48.052	1.602.000	0,32
Danone	17.640	1.189.496	0,23
Empire - Classe A	3.857	117.705	0,02
George Weston	1.624	252.419	0,05
J Sainsbury	38.894	133.273	0,03
Jeronimo Martins	7.486	143.020	0,03
Kerry Group - Classe A	3.722	359.398	0,07
Kesko - Classe B	7.144	134.489	0,03
Kikkoman	17.500	196.257	0,04
Kobe Bussan	3.400	74.421	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	25.891	844.251	0,17
Loblaw Companies	4.077	536.258	0,11
Lotus Bakeries	12	133.952	0,03
Marks & Spencer Group	45.994	216.299	0,04
MEIJI Holdings	7.000	142.574	0,03
Metro	5.839	366.003	0,07
Mowi	13.362	229.125	0,04
Nestle - Nominatif	72.241	5.969.000	1,17
Nissin Foods Holdings	5.700	138.656	0,03
Orkla	17.474	151.318	0,03
Salmar	1.973	93.896	0,02
Saputo	7.400	128.582	0,03
Seven & i Holdings	61.200	968.468	0,19
Sodexo	2.622	215.985	0,04
Tesco	196.400	905.912	0,18
WH Group	197.209	152.579	0,03
Woolworths Group	34.646	654.043	0,13
Yakult Honsha	7.900	150.148	0,03
<b>Total Alimentation</b>		<b>18.469.944</b>	<b>3,64</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Industrie du bois et papier (0,13%)</b>			
Holmen - Classe B	2.472	90.877	0,02
Mondi	11.460	171.082	0,03
UPM-Kymmene	15.236	419.034	0,08
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>680.993</b>	<b>0,13</b>
<b>Gaz (0,24%)</b>			
AltaGas	8.329	193.892	0,04
Canadian Utilities - Classe A	3.212	77.832	0,01
Centrica	134.351	224.797	0,04
Hong Kong & China Gas	297.087	237.503	0,05
Osaka Gas	10.800	237.770	0,05
Snam	54.573	241.695	0,05
<b>Total Gaz</b>		<b>1.213.489</b>	<b>0,24</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,26%)</b>			
Fuji Electric	3.700	201.480	0,04
Makita	6.300	194.139	0,03
Schindler Holding	1.081	298.684	0,06
Schindler Holding - Nominatif	527	143.926	0,03
Techtronic Industries	38.000	501.419	0,10
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>1.339.648</b>	<b>0,26</b>
<b>Produits médicaux (1,86%)</b>			
Alcon	13.831	1.173.632	0,23
Carl Zeiss Meditec	1.157	54.536	0,01
Cochlear	1.974	354.292	0,07
Coloplast - Classe B	3.647	398.144	0,08
Demant	2.897	106.280	0,02
DiaSorin	421	43.403	0,01
EssilorLuxottica	8.025	1.957.810	0,38
Fisher & Paykel Healthcare - Classe C	15.752	338.882	0,07
FUJIFILM Holdings	32.800	690.603	0,14
Getinge - Classe B	5.093	83.683	0,02
Koninklijke Philips	22.509	568.717	0,11
Lifco - Classe B	5.457	158.338	0,03
Olympus	32.900	496.242	0,10
Qiagen	7.104	316.647	0,06
Sartorius Stedim Biotech	854	166.871	0,03
Siemens Healthineers	7.639	405.002	0,08
Smith & Nephew	22.671	281.490	0,05
Sonova Holding - Nominatif	1.443	471.791	0,09
Straumann Holding - Nominatif	3.123	393.713	0,08
Sysmex	13.600	252.382	0,05
Terumo	38.200	744.263	0,15
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>9.456.721</b>	<b>1,86</b>
<b>Services de santé (0,49%)</b>			
BioMerieux	1.044	111.890	0,02
Eurofins Scientific	3.559	181.724	0,04
Fresenius & Co	11.721	407.078	0,08
Fresenius Medical Care & Co	5.949	272.034	0,06

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services de santé (0,49%) (suite)</b>			
Lonza Group - Nominatif	2.003	1.184.229	0,23
Ramsay Health Care	4.536	97.005	0,02
Sonic Healthcare	12.910	215.897	0,04
<b>Total Services de santé</b>		<b>2.469.857</b>	<b>0,49</b>
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,04%)</b>			
Jardine Matheson Holdings	5.200	213.044	0,04
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>213.044</b>	<b>0,04</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,34%)</b>			
Barratt Developments	36.173	199.379	0,04
Berkeley Group Holdings	3.051	149.022	0,03
Daiwa House Industry	15.500	479.123	0,10
Persimmon	7.697	115.484	0,02
Sekisui Chemical	12.300	212.487	0,04
Sekisui House	17.400	418.725	0,08
Taylor Wimpey	107.114	163.796	0,03
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>1.738.016</b>	<b>0,34</b>
<b>Ameublement (0,92%)</b>			
Hoshizaki	3.000	119.573	0,02
Panasonic Holdings	65.200	681.621	0,14
Rational	138	117.749	0,02
SEB	535	48.474	0,01
Sony Group	171.900	3.684.978	0,73
<b>Total Ameublement</b>		<b>4.652.395</b>	<b>0,92</b>
<b>Produits domestiques (0,27%)</b>			
Henkel & Co	2.978	229.429	0,04
Reckitt Benckiser Group	19.218	1.163.236	0,23
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>1.392.665</b>	<b>0,27</b>
<b>Assurance (6,00%)</b>			
Admiral Group	6.772	224.244	0,04
Aegon	35.987	213.153	0,04
Ageas	4.988	242.242	0,05
AIA Group	305.317	2.212.855	0,44
Allianz - Nominatif	10.790	3.306.104	0,65
ASR Nederland	4.583	217.258	0,04
Aviva	69.439	407.694	0,08
AXA	50.848	1.807.055	0,36
Baloise Holding - Nominatif	1.145	207.332	0,04
Dai-ichi Life Holdings	24.100	649.424	0,13
Fairfax Financial Holdings	541	752.329	0,15
Generali	28.607	807.807	0,16
Gjensidige Forsikring	5.451	96.471	0,02
Great-West Lifeco	8.520	282.400	0,06
Hannover Rueck	1.740	434.947	0,09
Helvetia Holding - Nominatif	1.058	174.417	0,03
iA Financial	2.618	242.687	0,05
Insurance Australia Group	66.425	347.935	0,07

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Assurance (6,00%) (suite)</b>			
Intact Financial	4.934	897.911	0,18
Japan Post Holdings	52.700	499.805	0,10
Japan Post Insurance	6.500	120.231	0,02
Legal & General Group	166.551	479.336	0,09
M&G	55.834	138.350	0,03
Manulife Financial	48.568	1.491.283	0,29
Medibank	56.591	132.795	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings	35.200	772.492	0,15
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	3.653	1.842.544	0,36
NN Group	7.519	327.554	0,06
Phoenix Group Holdings	18.226	116.414	0,02
Power of Canada	15.462	482.072	0,09
Prudential	75.896	605.482	0,12
QBE Insurance Group	41.176	489.487	0,10
Sampo - Classe A	13.999	570.851	0,11
Sompo Holdings	24.600	644.740	0,13
Sun Life Financial	16.398	973.140	0,19
Suncorp Group	36.765	432.726	0,08
Swiss Life Holding - Nominatif	845	652.317	0,13
Swiss Re	8.526	1.234.330	0,24
T&D Holdings	13.000	240.338	0,05
Talanx	1.988	169.112	0,03
Tokio Marine Holdings	51.800	1.887.951	0,37
Tryg	8.928	187.818	0,04
Unipol Gruppo	6.787	84.546	0,02
Zurich Insurance Group	4.016	2.387.664	0,47
<b>Total Assurances</b>		<b>30.487.643</b>	<b>6,00</b>
<b>Internet (2,04%)</b>			
Auto Trader Group	26.422	262.411	0,05
CAR Group	10.851	242.064	0,05
Delivery Hero	5.623	157.909	0,03
LY	65.600	175.061	0,03
M3	12.500	111.113	0,02
MonotaRO	6.400	108.811	0,02
Prosus	38.200	1.516.977	0,30
Rakuten Group	39.400	215.326	0,04
Scout24	2.330	205.322	0,04
Sea - ADR	10.504	1.114.475	0,22
SEEK	10.524	147.065	0,03
Shopify - Classe A	33.775	3.592.850	0,71
Spotify Technology	4.247	1.900.023	0,37
Trend Micro	3.400	185.339	0,04
Wix.com	1.451	311.312	0,06
ZOZO	4.082	127.192	0,03
<b>Total Internet</b>		<b>10.373.250</b>	<b>2,04</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,51%)</b>			
EXOR	2.966	271.963	0,05
Groupe Bruxelles Lambert	2.588	177.006	0,04

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement (0,51%) (suite)</b>			
Industrivarden - Classe A	3.758	118.836	0,02
Industrivarden - Classe C	5.161	163.061	0,03
Infratil	18.491	130.531	0,03
Investment AB Latour - Classe B	4.273	106.697	0,02
Investor - Classe B	47.835	1.267.172	0,25
L E Lundbergforetagen - Classe B	1.889	85.652	0,02
Sofina	453	102.447	0,02
Washington H Soul Pattinson & Co	7.611	161.257	0,03
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>2.584.622</b>	<b>0,51</b>
<b>Fer et acier (0,35%)</b>			
ArcelorMittal	13.326	309.513	0,06
BlueScope Steel	12.422	143.746	0,03
Fortescue Metals Group	45.384	512.816	0,10
JFE Holdings	15.600	176.637	0,04
Mineral Resources	4.826	102.340	0,02
Nippon Steel	25.400	514.271	0,10
<b>Total Fer et acier</b>		<b>1.759.323</b>	<b>0,35</b>
<b>Loisirs (0,10%)</b>			
Shimano	2.000	272.207	0,06
Yamaha Motor	23.900	213.588	0,04
<b>Total Loisirs</b>		<b>485.795</b>	<b>0,10</b>
<b>Hébergement (0,27%)</b>			
Accor	4.857	236.584	0,04
Galaxy Entertainment Group	58.000	246.397	0,05
InterContinental Hotels Group	4.381	546.153	0,11
Sands China	58.800	158.204	0,03
Whitbread	5.126	189.127	0,04
<b>Total Hébergement</b>		<b>1.376.465</b>	<b>0,27</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (1,60%)</b>			
Epiroc - Classe A	18.439	321.328	0,06
Epiroc - Classe B	9.053	141.253	0,03
Hitachi	129.245	3.237.704	0,64
Hitachi Construction Machinery	2.300	51.470	0,01
Komatsu	25.400	703.041	0,14
Metso	18.953	176.240	0,04
Mitsubishi Electric	51.600	882.217	0,17
Mitsubishi Heavy Industries	87.100	1.232.014	0,24
Sandvik	28.512	511.702	0,10
Siemens Energy	16.859	879.509	0,17
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>8.136.478</b>	<b>1,60</b>
<b>Machines - Divers (1,57%)</b>			
Atlas Copco - Classe A	75.033	1.146.623	0,23
Atlas Copco - Classe B	45.524	615.749	0,12
Beijer Ref	10.193	150.461	0,03
Daifuku	8.200	172.181	0,03
FANUC	27.200	722.576	0,14

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Machines - Divers (1,57%) (suite)</b>			
GEA Group	4.904	242.834	0,05
Hexagon - Classe B	58.848	562.423	0,11
Keyence	5.450	2.241.241	0,44
Kone - Classe B	9.484	461.572	0,09
Kubota	26.600	311.258	0,06
Omron	5.100	173.710	0,04
SMC	1.550	613.254	0,12
Spirax Group	1.800	154.534	0,03
Wartsila	13.429	237.927	0,05
Yaskawa Electric	6.300	163.032	0,03
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>7.969.375</b>	<b>1,57</b>
<b>Médias (0,30%)</b>			
Bolloré	17.429	107.204	0,02
Informa	35.165	351.620	0,07
Pearson	15.697	252.027	0,05
Quebecor - Classe B	4.222	92.472	0,02
Thomson Reuters	4.517	724.944	0,14
<b>Total Médias</b>		<b>1.528.267</b>	<b>0,30</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,14%)</b>			
SKF - Classe B	10.354	194.537	0,04
Tenaris	11.775	220.328	0,04
VAT Group	806	304.879	0,06
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>719.744</b>	<b>0,14</b>
<b>Exploitation minière (2,91%)</b>			
Agnico Eagle Mines	13.951	1.090.898	0,21
Anglo American	35.393	1.047.871	0,21
Antofagasta	11.597	230.933	0,05
Barrick Gold	48.045	744.627	0,15
BHP Group	139.305	3.411.216	0,67
Boliden	7.878	221.383	0,04
Cameco	12.143	624.036	0,12
Endeavour Mining	6.158	109.900	0,02
First Quantum Minerals	21.716	279.792	0,05
Franco-Nevada	5.211	612.044	0,12
Glencore	285.946	1.265.592	0,25
Ivanhoe Mines - Classe A	20.017	237.443	0,05
Kinross Gold	32.326	300.064	0,06
Lundin Mining	16.326	140.420	0,03
Norsk Hydro	37.339	205.610	0,04
Northern Star Resources	31.885	304.810	0,06
Pan American Silver	11.086	224.156	0,04
Rio Tinto - AU	10.295	748.708	0,15
Rio Tinto - GB	31.599	1.869.108	0,37
South32	119.089	250.696	0,05
Sumitomo Metal Mining	7.300	167.822	0,03
Wheaton Precious Metals	12.295	691.690	0,14
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>14.778.819</b>	<b>2,91</b>

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Fabricants divers (1,10%)</b>			
Alfa Laval	8.630	361.313	0,07
Alstom	9.124	203.697	0,04
Indutrade	7.520	188.523	0,04
Knorr-Bremse	2.282	166.238	0,03
Orica	14.522	149.076	0,03
Siemens - Nominatif	21.155	4.130.596	0,81
Smiths Group	10.044	216.235	0,04
Trelleborg - Classe B	5.134	175.915	0,04
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>5.591.593</b>	<b>1,10</b>
<b>Equipement de bureau (0,24%)</b>			
Canon	25.900	850.534	0,17
Ricoh	14.800	170.592	0,03
Seiko Epson	10.000	182.966	0,04
<b>Total Bureautique &amp; équipement de bureau</b>		<b>1.204.092</b>	<b>0,24</b>
<b>Pétrole et gaz (4,02%)</b>			
Aker	7.539	147.164	0,03
ARC Resources	15.225	275.981	0,05
BP	446.371	2.197.007	0,43
Canadian Natural Resources	59.415	1.833.429	0,36
Cenovus Energy	36.221	548.780	0,11
DCC	2.479	159.582	0,03
ENEOS Holdings	76.000	399.585	0,08
Eni	64.667	876.541	0,17
Equinor	24.091	562.962	0,11
Galp Energia	13.947	230.352	0,05
Idemitsu Kosan	29.000	191.076	0,04
Imperial Oil	5.437	334.907	0,07
Inpex	26.100	327.246	0,06
MEG Energy	7.464	122.480	0,02
Neste	10.469	131.443	0,03
OMV	4.739	183.236	0,04
Parkland	4.000	90.419	0,02
Repsol	29.378	355.621	0,07
Santos	81.595	337.471	0,07
Shell	172.761	5.357.219	1,05
Suncor Energy	35.515	1.267.052	0,25
TotalEnergies	59.151	3.268.959	0,64
Tourmaline Oil	10.351	478.757	0,09
Woodside Energy Group	49.660	756.376	0,15
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>20.433.645</b>	<b>4,02</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,10%)</b>			
CCL Industries - Classe B	3.622	186.238	0,04
SIG Group	9.170	180.921	0,03
Stora Enso - Classe R	13.226	133.093	0,03
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>500.252</b>	<b>0,10</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (8,37%)</b>			
Amplifon	3.026	77.866	0,01
Argenx - BE	530	329.289	0,06
Argenx - NL	1.133	703.933	0,14
Astellas Pharma	48.900	477.456	0,09
AstraZeneca	43.014	5.639.188	1,11
Bachem Holding	1.040	66.445	0,01
Bayer - Nominatif	27.845	556.890	0,11
Chugai Pharmaceutical	18.400	819.430	0,16
CSL	13.585	2.368.413	0,47
Daiichi Sankyo	49.000	1.356.885	0,27
Eisai	7.200	198.325	0,04
Galderma Group	2.156	239.426	0,05
Genmab	1.685	349.209	0,07
Grifols	8.016	75.934	0,01
GSK	113.721	1.917.741	0,38
Hikma Pharmaceuticals	4.895	122.181	0,02
Ipsen	896	102.708	0,02
Kyowa Kirin	6.000	90.691	0,02
Merck	3.767	545.712	0,11
Novartis - Nominatif	54.673	5.351.167	1,05
Novo Nordisk - Classe B	89.157	7.727.699	1,52
Ono Pharmaceutical	8.900	92.562	0,02
Orion - Classe B	2.920	129.352	0,02
Otsuka Holdings	11.700	640.239	0,13
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2.321	121.612	0,02
Roche Holding	19.390	5.466.643	1,08
Roche Holding - CH	792	236.486	0,05
Sandoz Group	11.831	485.251	0,09
Sanofi	31.197	3.028.223	0,60
Shionogi & Co	20.100	283.799	0,06
Swedish Orphan Biovitrum	6.409	184.105	0,04
Takeda Pharmaceutical	43.900	1.167.892	0,23
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	30.500	672.220	0,13
UCB	3.480	692.600	0,14
Zealand Pharma	1.920	190.758	0,04
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>42.508.330</b>	<b>8,37</b>
<b>Pipelines (0,96%)</b>			
APA Group	38.473	166.029	0,03
Enbridge	60.481	2.565.669	0,50
Keyera	6.554	200.330	0,04
Pembina Pipeline	16.228	599.269	0,12
TC Energy	28.929	1.347.486	0,27
<b>Total Pipelines</b>		<b>4.878.783</b>	<b>0,96</b>
<b>Capital-investissement (0,97%)</b>			
3i Group	26.499	1.182.797	0,23
Brookfield	37.611	2.160.632	0,42
Capitaland Investment	76.842	147.578	0,03
CVC Capital Partners	5.855	128.896	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Capital-investissement (0,97%) (suite)</b>			
EQT	10.504	290.995	0,06
Eurazeo	1.016	75.696	0,01
Onex	1.360	106.175	0,02
Partners Group Holding	625	848.276	0,17
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>4.941.045</b>	<b>0,97</b>
<b>Immobilier (0,92%)</b>			
Azrieli Group	1.548	127.837	0,03
CK Asset Holdings	54.000	221.757	0,04
Daito Trust Construction	1.900	212.475	0,04
Fastighets AB Balder - Classe B	16.948	117.801	0,02
FirstService	965	174.716	0,03
Henderson Land Development	32.000	97.220	0,02
Hongkong Land Holdings	27.400	121.930	0,02
Hulic	11.600	101.120	0,02
LEG Immobilien	2.306	195.327	0,04
Mitsubishi Estate	31.000	434.051	0,09
Mitsui Fudosan	72.800	588.292	0,12
REA Group	1.589	229.537	0,05
Sagax - Classe B	5.558	113.783	0,02
Sino Land	105.796	106.914	0,02
Sumitomo Realty & Development	8.800	276.610	0,05
Sun Hung Kai Properties	41.481	398.632	0,08
Swire Pacific - Classe A	12.500	113.367	0,02
Swiss Prime Site - Nominatif	2.079	226.654	0,05
Vonovia	20.042	608.492	0,12
Wharf Holdings	23.000	64.695	0,01
Wharf Real Estate Investment	52.000	132.946	0,03
<b>Total Immobilier</b>		<b>4.664.156</b>	<b>0,92</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,82%)</b>			
Canadian Apartment Properties - REIT	3.200	94.852	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust - REIT	123.316	174.461	0,03
CapitaLandcendas - REIT	98.577	185.708	0,04
Covivio - REIT	2.000	100.982	0,02
Gecina - REIT	985	92.256	0,02
Goodman Group - REIT	49.077	1.082.958	0,21
GPT Group - REIT	62.748	169.776	0,03
Japan Real Estate Investment - REIT	145	99.551	0,02
Klepierre - REIT	5.122	147.447	0,03
Land Securities Group - REIT	22.142	161.947	0,03
Link - REIT	65.727	277.954	0,06
Mirvac Group - REIT	92.474	107.354	0,02
Nippon Building Fund - REIT	220	171.341	0,03
Scentre Group - REIT	136.116	289.068	0,06
Segro - REIT	36.090	316.936	0,06
Stockland - REIT	69.244	205.788	0,04
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	3.482	262.200	0,05

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,82%) (suite)</b>			
Vicinity Centres - REIT	96.164	125.034	0,03
Warehouses De Pauw - REIT	5.063	99.612	0,02
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>4.165.225</b>	<b>0,82</b>
<b>Distribution (2,71%)</b>			
Alimentation Couche-Tard	21.346	1.183.217	0,23
Associated British Foods	8.717	223.038	0,04
Avolta - Nominatif	2.950	118.293	0,02
Canadian Tire - Classe A	1.128	118.604	0,02
Coles Group	37.211	435.210	0,09
Compagnie Financiere Richemont - Nominatif	14.777	2.248.550	0,44
Dollarama	7.872	767.824	0,15
Fast Retailing	5.400	1.849.249	0,36
H & M Hennes & Mauritz - Classe B	17.039	229.926	0,05
Industria de Diseno Textil	29.564	1.519.655	0,30
JD Sports Fashion	82.541	99.136	0,02
Kingfisher	55.600	173.178	0,03
Matsukiyo Cocokara & Co	10.900	159.866	0,03
McDonald's Holdings Japan	1.900	74.835	0,02
Moncler	6.464	341.233	0,07
Next	3.304	393.020	0,08
Nitori Holdings	2.200	260.862	0,05
Pan Pacific International Holdings	10.700	293.848	0,06
Pandora	2.459	449.692	0,09
Reece	7.983	110.617	0,02
Restaurant Brands International	8.571	558.349	0,11
Swatch Group	851	154.941	0,03
Tokyo Gas	9.400	261.377	0,05
Wesfarmers	31.246	1.383.817	0,27
Zalando	6.770	227.065	0,05
Zensho Holdings	2.700	154.001	0,03
<b>Total Distribution</b>		<b>13.789.403</b>	<b>2,71</b>
<b>Semi-conducteurs (2,98%)</b>			
Advantest	21.100	1.234.906	0,24
ASM International	1.302	753.386	0,15
ASML Holding	11.096	7.798.201	1,53
BE Semiconductor Industries	2.323	318.243	0,06
Disco	2.500	679.721	0,13
Infineon Technologies	36.226	1.177.877	0,23
Kokusai Electric	3.200	43.675	0,01
Lasertec	2.100	202.905	0,04
Renesas Electronics	45.200	588.584	0,12
STMicroelectronics	17.994	452.311	0,09
Tokyo Electron	12.400	1.908.208	0,38
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>15.158.017</b>	<b>2,98</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Transport maritime (0,08%)</b>			
Kongsberg Gruppen	2.411	271.725	0,05
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	58.000	127.122	0,03
<b>Total Transport maritime</b>		<b>398.847</b>	<b>0,08</b>
<b>Logiciels (2,64%)</b>			
Capcom	9.400	207.786	0,04
Constellation Software	545	1.684.380	0,33
Dassault Systemes	19.026	659.998	0,13
Descartes Systems Group	2.544	289.035	0,06
Global-e Online	3.300	179.949	0,04
Grab Holdings - Classe A	59.100	278.952	0,05
Konami Group	2.900	273.097	0,05
Monday.com	1.000	235.440	0,05
Nemetschek	1.473	142.767	0,03
Nexon	10.200	154.240	0,03
Nice	1.625	277.044	0,05
Open Text	7.277	205.833	0,04
Oracle Japan	800	77.144	0,01
Pro Medicus	1.538	238.178	0,05
Sage Group	26.022	414.870	0,08
SAP	29.045	7.106.982	1,40
Temenos - Nominatif	1.407	99.519	0,02
TIS	6.300	149.803	0,03
WiseTech Global	4.609	345.464	0,07
XERO	3.867	403.575	0,08
<b>Total Logiciels</b>		<b>13.424.056</b>	<b>2,64</b>
<b>Télécommunications (2,72%)</b>			
BCE	2.905	67.303	0,01
BT Group	179.422	323.692	0,06
Deutsche Telekom - Nominatif	96.508	2.887.094	0,57
Elisa	4.447	192.484	0,04
Hikari Tsushin	400	87.758	0,02
HKT Trust	100.000	123.585	0,02
KDDI	42.200	1.353.858	0,27
Koninklijke KPN	116.567	424.279	0,08
Nippon Telegraph & Telephone	848.500	853.035	0,17
Nokia	153.063	677.494	0,13
Orange	46.690	465.490	0,09
Rogers Communications - Classe B	9.654	296.628	0,06
Singapore Telecommunications	209.400	472.769	0,09
Softbank	767.200	970.960	0,19
SoftBank Group	26.500	1.548.756	0,31
Swisscom - Nominatif	751	418.074	0,08
Tele2 - Classe B	17.512	173.151	0,03
Telecom Italia	318.057	81.217	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Classe B	77.351	629.211	0,12
Telefonica	114.238	465.721	0,09
Telenor	14.476	161.746	0,03
Telia	75.505	209.583	0,04

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Télécommunications (2,72%) (suite)</b>			
Telstra Group	91.055	226.071	0,05
Telus	3.892	52.743	0,01
Telus - CA	10.579	143.363	0,03
Vodafone Group	627.712	536.938	0,11
<b>Total Télécommunications</b>		<b>13.843.003</b>	<b>2,72</b>
<b>Jouets, jeux et loisirs (0,41%)</b>			
Bandai Namco Holdings	15.800	379.920	0,07
Nintendo	29.300	1.727.126	0,34
<b>Total Jouets, jeux et loisirs</b>		<b>2.107.046</b>	<b>0,41</b>
<b>Transports (1,87%)</b>			
AP Moller- Maersk - Classe A	69	110.567	0,02
AP Moller- Maersk - Classe B	147	243.006	0,05
Canadian National Railway	14.689	1.490.859	0,29
Canadian Pacific Kansas City	25.871	1.872.239	0,37
Central Japan Railway	20.700	390.529	0,08
DHL Group	28.315	996.300	0,20
DSV	5.588	1.186.410	0,23
East Japan Railway	25.700	457.060	0,09
Getlink	9.201	146.773	0,03
Hankyu Hanshin Holdings	5.900	154.558	0,03
InPost	4.406	75.325	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	10.200	146.322	0,03
Kuehne + Nagel International - Nominatif	1.260	288.914	0,06
Mitsui OSK Lines	10.500	367.994	0,07
MTR	31.004	108.164	0,02
Nippon Yusen	12.700	426.108	0,08
Poste Italiane	11.410	160.921	0,03
SG Holdings	7.300	69.953	0,01
SITC International Holdings	47.000	125.245	0,03
TFI International	2.117	285.917	0,06
Tokyu	14.600	156.813	0,03
West Japan Railway	12.600	224.244	0,04
<b>Total Transports</b>		<b>9.484.221</b>	<b>1,87</b>
<b>Eau (0,20%)</b>			
Severn Trent	6.528	205.046	0,04
United Utilities Group	18.951	249.565	0,05
Veolia Environnement	19.091	535.930	0,11
<b>Total Eau</b>		<b>990.541</b>	<b>0,20</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>502.700.939</b>	<b>98,93</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Constructeurs automobiles (0,19%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	1.561	117.029	0,02
Dr Ing hc F Porsche	2.995	181.179	0,04
Porsche Automobil Holding	4.352	163.811	0,03
Volkswagen	5.482	505.445	0,10
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>967.464</b>	<b>0,19</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electronique (0,03%)</b>			
Sartorius	634	141.280	0,03
<b>Total Electronique</b>		<b>141.280</b>	<b>0,03</b>
<b>Produits domestiques (0,08%)</b>			
Henkel & Co	4.924	431.869	0,08
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>431.869</b>	<b>0,08</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>1.540.613</b>	<b>0,30</b>

**Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé**

**Actions ordinaires**

<b>Services de santé (0,00%)</b>			
NMC Health *,**	3.642	0	0,00
<b>Total Services de santé</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Pétrole et gaz (0,01%)</b>			
Woodside Energy Group *	2.131	33.628	0,01
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>33.628</b>	<b>0,01</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>33.628</b>	<b>0,01</b>

**Warrants**

<b>Logiciels (0,00%)</b>			
Constellation Software *,**	444	0	0,00
<b>Total Logiciels</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Warrants</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 461.254.413 USD)</b>		<b>504.275.180</b>	<b>99,24</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>3.858.756</b>	<b>0,76</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>508.133.936</b>	<b>100,00</b>

**Contrats futures**

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
Indice EURO STOXX 50						
Futures 21/03/2025		EUR	1.010.855	20	-21.642	-0,01
Futures sur l'indice FTSE 100 21/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	GBP	614.715	6	-11.910	0,00
Futures sur l'indice S&P/TSX 60 20/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	CAD	413.044	2	-10.163	0,00
Futures sur l'indice SPI 200 20/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	AUD	252.242	2	-4.272	0,00
Futures sur l'indice Swiss Market 21/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	CHF	255.228	2	-2.538	0,00

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
Futures sur l'indice TOPIX 13/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	JPY	531.910	3	8.760	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>3.077.994</b>	<b>35</b>	<b>-41.765</b>	<b>-0,01</b>

\*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 une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.



# MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,21%)</b>			
Interpublic Group of Companies	134.141	3.758.631	0,06
Publicis Groupe	81.478	8.690.158	0,15
<b>Total Publicité</b>		<b>12.448.789</b>	<b>0,21</b>
<b>Agriculture (0,07%)</b>			
Bunge Global	50.836	3.953.007	0,07
<b>Total Agriculture</b>		<b>3.953.007</b>	<b>0,07</b>
<b>Habillement (0,89%)</b>			
adidas	58.681	14.388.957	0,24
Deckers Outdoor	53.796	10.925.430	0,18
Hermes International	11.149	26.807.002	0,44
Puma	35.993	1.653.331	0,03
<b>Total Habillement</b>		<b>53.774.720</b>	<b>0,89</b>
<b>Constructeurs automobiles (6,61%)</b>			
Cummins	48.277	16.829.362	0,28
Rivian Automotive - Classe A	277.779	3.694.461	0,06
Tesla	943.223	380.911.176	6,27
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>401.434.999</b>	<b>6,61</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,34%)</b>			
Aptiv Holdings	92.690	5.605.891	0,09
Bridgestone	210.700	7.159.188	0,12
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	238.665	7.858.977	0,13
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>20.624.056</b>	<b>0,34</b>
<b>Banques (4,47%)</b>			
Bank of New York Mellon	263.600	20.252.388	0,33
Bank of Nova Scotia	444.676	23.866.319	0,39
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	10.019	923.130	0,02
Concordia Financial Group	363.900	2.017.010	0,03
Credit Agricole	379.106	5.217.179	0,09
DNB Bank	317.570	6.344.493	0,11
FinecoBank Banca Fineco	217.979	3.789.793	0,06
Hang Seng Bank	272.900	3.356.818	0,06
Huntington Bancshares	508.295	8.269.960	0,14
KBC Group	80.726	6.230.931	0,10
KeyCorp	347.903	5.963.057	0,10
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	169.551	2.471.149	0,04
National Bank of Canada	122.849	11.193.251	0,18
Northern Trust	72.199	7.400.397	0,12
PNC Financial Services Group	142.025	27.389.521	0,45
Regions Financial	335.161	7.882.987	0,13
State Street	106.772	10.479.672	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.336.800	32.016.513	0,53
Svenska Handelsbanken - Classe A	531.043	5.488.618	0,09
Toronto-Dominion Bank	628.122	33.423.847	0,55

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (4,47%) (suite)</b>			
Truist Financial	479.134	20.784.833	0,34
US Bancorp	555.918	26.589.558	0,44
<b>Total Banques</b>		<b>271.351.424</b>	<b>4,47</b>
<b>Boissons (3,09%)</b>			
Coca-Cola	1.462.727	91.069.383	1,50
Coca-Cola Europacific Partners	77.208	5.930.347	0,10
Coca-Cola HBC	74.151	2.537.118	0,04
Keurig Dr Pepper	415.326	13.340.271	0,22
PepsiCo	492.221	74.847.125	1,23
<b>Total Boissons</b>		<b>187.724.244</b>	<b>3,09</b>
<b>Matériaux de construction (1,84%)</b>			
Carrier Global	290.312	19.816.697	0,33
Daikin Industries	95.300	11.315.207	0,19
Fortune Brands Innovations	43.728	2.987.934	0,05
James Hardie Industries - CDI	159.382	4.940.977	0,08
Johnson Controls International	240.083	18.949.751	0,31
Lennox International	10.815	6.589.580	0,11
Sika - Nominatif	54.624	13.007.293	0,21
Svenska Cellulosa - Classe B	218.737	2.780.425	0,04
Trane Technologies	80.513	29.737.477	0,49
West Fraser Timber	19.544	1.692.536	0,03
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>111.817.877</b>	<b>1,84</b>
<b>Produits chimiques (1,96%)</b>			
Akzo Nobel	59.655	3.580.349	0,06
Asahi Kasei	435.200	3.025.299	0,05
Croda International	47.830	2.027.693	0,03
DSM-Firmenich	68.754	6.957.153	0,12
Ecolab	92.156	21.593.994	0,36
Givaudan - Nominatif	3.326	14.555.494	0,24
International Flavors & Fragrances	89.169	7.539.239	0,12
LyondellBasell Industries - Classe A	92.457	6.866.781	0,11
Mitsubishi Chemical Holdings	441.200	2.245.022	0,04
Mitsui Chemicals	61.800	1.364.508	0,02
Novonosis (Novozymes) B - Classe B	125.849	7.124.616	0,12
PPG Industries	81.905	9.783.552	0,16
Sherwin-Williams	85.696	29.130.641	0,48
Toray Industries	469.400	2.991.245	0,05
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>118.785.586</b>	<b>1,96</b>
<b>Services commerciaux (4,22%)</b>			
Amadeus IT Group	159.393	11.256.509	0,19
Automatic Data Processing	145.705	42.652.225	0,70
Brambles	498.551	5.938.964	0,10
Element Fleet Management	132.672	2.680.745	0,05
Intertek Group	56.818	3.364.391	0,06
MarketAxess Holdings	13.004	2.939.424	0,05
Moody's	58.255	27.576.169	0,45
Quanta Services	52.584	16.619.173	0,27

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services commerciaux (4,22%) (suite)</b>			
RB Global	66.652	6.012.676	0,10
RELX	667.722	30.347.693	0,50
S&P Global	113.794	56.672.826	0,93
Secom	144.400	4.933.085	0,08
SGS - Nominatif	54.239	5.439.162	0,09
Transurban Group	1.111.104	9.211.520	0,15
United Rentals	23.496	16.551.522	0,27
Wolters Kluwer	84.972	14.113.357	0,23
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>256.309.441</b>	<b>4,22</b>
<b>Ordinateurs (1,18%)</b>			
CGI	73.424	8.029.569	0,13
Fujitsu	598.900	10.668.240	0,18
Gartner	27.282	13.217.310	0,22
NEC	85.600	7.472.843	0,12
NetApp	72.194	8.380.279	0,14
Nomura Research Institute	132.300	3.922.027	0,06
Seagate Technology Holdings	76.096	6.567.846	0,11
Western Digital	122.882	7.327.454	0,12
Zscaler	33.215	5.992.318	0,10
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>71.577.886</b>	<b>1,18</b>
<b>Produits de soin personnel (0,70%)</b>			
Kao	164.900	6.702.604	0,11
L'Oreal	84.661	29.968.783	0,49
Shiseido	137.200	2.432.602	0,04
Unicharm	436.200	3.615.109	0,06
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>42.719.098</b>	<b>0,70</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,46%)</b>			
D'ieteren Group	7.996	1.330.573	0,02
LKQ	99.545	3.658.279	0,06
Pool	14.341	4.889.421	0,08
Rexel	80.338	2.046.474	0,03
WW Grainger	15.469	16.305.099	0,27
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>28.229.846</b>	<b>0,46</b>
<b>Services financiers diversifiés (3,60%)</b>			
Ally Financial	95.655	3.444.536	0,06
American Express	203.356	60.354.027	0,99
Ameriprise Financial	34.983	18.625.999	0,31
ASX	68.866	2.774.907	0,04
BlackRock Funding	52.473	53.790.597	0,88
Computershare	192.037	4.036.646	0,07
Daiwa Securities Group	473.400	3.156.803	0,05
Deutsche Boerse	67.981	15.655.699	0,26
Discover Financial Services	90.142	15.615.299	0,26
Isracard	0	2	0,00
Julius Baer Group	74.501	4.822.321	0,08
Nasdaq	156.641	12.109.916	0,20
Raymond James Financial	71.113	11.045.982	0,18

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (3,60%) (suite)</b>			
Schroders	261.619	1.060.281	0,02
Singapore Exchange	302.300	2.823.121	0,05
Synchrony Financial	143.265	9.312.225	0,15
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>218.628.361</b>	<b>3,60</b>
<b>Electricité (0,57%)</b>			
EDP Renovaveis	106.366	1.105.826	0,02
Elia Group	10.987	846.452	0,01
Eversource Energy	132.797	7.626.532	0,13
Exelon	359.967	13.549.158	0,22
Hydro One	119.972	3.692.922	0,06
Meridian Energy	437.791	1.449.560	0,02
Redeia	139.576	2.384.761	0,04
Terna Rete Elettrica Nazionale	532.529	4.201.925	0,07
<b>Total Electricité</b>		<b>34.857.136</b>	<b>0,57</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,82%)</b>			
Brother Industries	74.700	1.282.153	0,02
Schneider Electric	194.293	48.466.770	0,80
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>49.748.923</b>	<b>0,82</b>
<b>Electronique (1,62%)</b>			
ABB - Nominatif	567.288	30.716.493	0,50
Allegion	30.779	4.022.200	0,07
Fortive	128.499	9.637.425	0,16
Hoya	124.600	15.709.780	0,26
Keysight Technologies	61.465	9.873.123	0,16
Mettler-Toledo International	7.486	9.160.469	0,15
Shimadzu	83.000	2.355.962	0,04
TDK	687.500	9.066.198	0,15
Trimble	90.347	6.383.919	0,10
Yokogawa Electric	79.100	1.710.243	0,03
<b>Total Electronique</b>		<b>98.635.812</b>	<b>1,62</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,13%)</b>			
Enphase Energy	45.426	3.119.858	0,05
Vestas Wind Systems	350.954	4.779.711	0,08
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>7.899.569</b>	<b>0,13</b>
<b>Ingénierie et construction (0,42%)</b>			
Acciona	7.749	872.219	0,01
Cellnex Telecom	186.391	5.888.671	0,10
EMCOR Group	16.906	7.673.633	0,13
Stantec	39.488	3.096.549	0,05
WSP Global	46.988	8.264.556	0,13
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>25.795.628</b>	<b>0,42</b>
<b>Divertissement (0,14%)</b>			
Oriental Land	395.600	8.613.790	0,14
<b>Total Divertissement</b>		<b>8.613.790</b>	<b>0,14</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Gestion de l'environnement (0,24%)</b>			
Pentair	58.631	5.900.624	0,10
Veralto	86.930	8.853.820	0,14
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>14.754.444</b>	<b>0,24</b>
<b>Alimentation (1,54%)</b>			
Aeon	226.900	5.334.662	0,09
Carrefour	194.318	2.762.700	0,05
Conagra Brands	168.455	4.674.626	0,08
Danone	221.639	14.945.509	0,25
General Mills	201.861	12.872.676	0,21
George Weston	21.493	3.340.666	0,05
Hormel Foods	104.723	3.285.161	0,05
J Sainsbury	562.142	1.926.217	0,03
Kellanova	101.366	8.207.605	0,14
Kerry Group - Classe A	50.822	4.907.392	0,08
Kesko - Classe B	94.696	1.782.689	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	338.798	11.047.490	0,18
McCormick & Co - Actions sans droit de vote	90.100	6.869.224	0,11
Metro	76.334	4.784.807	0,08
Mowi	180.172	3.089.497	0,05
Orkla	240.001	2.078.310	0,03
Saputo	88.552	1.538.669	0,03
<b>Total Alimentation</b>		<b>93.447.900</b>	<b>1,54</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,14%)</b>			
International Paper	120.427	6.481.381	0,10
Mondi	154.393	2.304.873	0,04
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>8.786.254</b>	<b>0,14</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,04%)</b>			
Fuji Electric	44.200	2.406.869	0,04
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>2.406.869</b>	<b>0,04</b>
<b>Produits médicaux (3,11%)</b>			
Agilent Technologies	101.684	13.660.229	0,23
Align Technology	25.647	5.347.656	0,09
Avantor	237.835	5.011.184	0,08
Cochlear	23.923	4.293.682	0,07
Cooper Companies	69.256	6.366.704	0,10
Danaher	233.187	53.528.076	0,88
Edwards Lifesciences	216.963	16.061.771	0,26
GE Healthcare Holdings	163.300	12.766.794	0,21
Hologic	86.362	6.225.837	0,10
IDEXX Laboratories	29.121	12.039.786	0,20
Insulet	25.157	6.567.738	0,11
Solventum	50.500	3.336.030	0,06
Sonova Holding - Nominatif	18.887	6.175.137	0,10
STERIS	34.045	6.998.290	0,12
Sysmex	175.500	3.256.845	0,05
Teleflex	15.985	2.845.010	0,05
Waters	21.485	7.970.505	0,13

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits médicaux (3,11%) (suite)</b>			
West Pharmaceutical Services	25.742	8.432.050	0,14
Zimmer Biomet Holdings	75.053	7.927.848	0,13
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>188.811.172</b>	<b>3,11</b>
<b>Services de santé (1,85%)</b>			
Centene	189.749	11.494.994	0,19
DaVita	18.653	2.789.556	0,05
Elevance Health	82.649	30.489.216	0,50
HCA Healthcare	68.413	20.534.162	0,34
IQVIA Holdings	63.525	12.483.298	0,21
Labcorp Holdings	29.717	6.814.703	0,11
Lonza Group - Nominatif	25.858	15.287.963	0,25
Molina Healthcare	21.038	6.123.110	0,10
Quest Diagnostics	39.978	6.031.081	0,10
<b>Total Services de santé</b>		<b>112.048.083</b>	<b>1,85</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,44%)</b>			
Barratt Developments	507.530	2.797.410	0,05
Berkeley Group Holdings	38.201	1.865.874	0,03
DR Horton	105.968	14.816.446	0,24
Sekisui House	216.200	5.202.777	0,09
Taylor Wimpey	1.308.964	2.001.642	0,03
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>26.684.149</b>	<b>0,44</b>
<b>Ameublement (0,79%)</b>			
Sony Group	2.237.100	47.956.159	0,79
<b>Total Ameublement</b>		<b>47.956.159</b>	<b>0,79</b>
<b>Produits domestiques (0,65%)</b>			
Avery Dennison	28.691	5.368.947	0,09
Church & Dwight	89.257	9.346.101	0,15
Clorox	43.696	7.096.667	0,12
Henkel & Co	38.288	2.949.754	0,05
Reckitt Benckiser Group	242.716	14.691.232	0,24
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>39.452.701</b>	<b>0,65</b>
<b>Assurance (6,09%)</b>			
Admiral Group	85.757	2.839.710	0,05
Ageas	56.066	2.722.843	0,04
AIA Group	3.896.200	28.238.604	0,46
AXA	624.375	22.189.265	0,37
Generali	342.538	9.672.618	0,16
Gjensidige Forsikring	68.451	1.211.431	0,02
Hartford Financial Services Group	104.047	11.382.742	0,19
iA Financial	34.341	3.183.384	0,05
Legal & General Group	2.160.541	6.218.069	0,10
M&G	653.116	1.618.339	0,03
Marsh & McLennan Companies	175.518	37.281.778	0,61
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	48.084	24.253.189	0,40
Phoenix Group Holdings	255.239	1.630.273	0,03
Principal Financial Group	86.102	6.665.156	0,11

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Assurance (6,09%) (suite)</b>			
Progressive	208.220	49.891.594	0,82
Prudential Financial	128.587	15.241.417	0,25
QBE Insurance Group	542.535	6.449.484	0,11
Sampo - Classe A	179.240	7.309.047	0,12
Sompo Holdings	315.700	8.274.168	0,14
Sun Life Financial	209.476	12.431.356	0,20
Suncorp Group	463.129	5.451.049	0,09
Swiss Re	109.205	15.809.871	0,26
T&D Holdings	174.600	3.227.923	0,05
Tokio Marine Holdings	671.300	24.466.826	0,40
Travelers Companies	81.116	19.540.033	0,32
Willis Towers Watson	35.976	11.269.122	0,19
Zurich Insurance Group	52.675	31.317.286	0,52
<b>Total Assurances</b>		<b>369.786.577</b>	<b>6,09</b>
<b>Internet (2,64%)</b>			
Booking Holdings	11.909	59.168.914	0,97
Gen Digital	195.331	5.348.163	0,09
LY	1.018.600	2.718.254	0,04
Palo Alto Networks	233.070	42.409.417	0,70
Rakuten Group	538.500	2.942.973	0,05
Shopify - Classe A	433.589	46.123.475	0,76
ZOZO	49.000	1.526.807	0,03
<b>Total Internet</b>		<b>160.238.003</b>	<b>2,64</b>
<b>Fer et acier (0,21%)</b>			
Fortescue Metals Group	600.646	6.786.994	0,11
Steel Dynamics	51.536	5.878.712	0,10
<b>Total Fer et acier</b>		<b>12.665.706</b>	<b>0,21</b>
<b>Loisirs (0,05%)</b>			
Yamaha Motor	355.600	3.177.909	0,05
<b>Total Loisirs</b>		<b>3.177.909</b>	<b>0,05</b>
<b>Hébergement (0,04%)</b>			
Whitbread	63.599	2.346.530	0,04
<b>Total Hébergement</b>		<b>2.346.530</b>	<b>0,04</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (1,75%)</b>			
Caterpillar	173.290	62.862.680	1,03
Hitachi	1.662.000	41.634.602	0,69
Metso	218.607	2.032.781	0,03
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>106.530.063</b>	<b>1,75</b>
<b>Machines - Divers (1,45%)</b>			
CNH Industrial	302.200	3.423.926	0,06
Dover	48.123	9.027.875	0,15
FANUC	342.900	9.109.236	0,15
GEA Group	56.438	2.794.675	0,04
Graco	63.101	5.318.783	0,09
IDEX	25.518	5.340.662	0,09
Ingersoll Rand	145.113	13.126.922	0,21

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Machines - Divers (1,45%) (suite)</b>			
Kone - Classe B	123.567	6.013.821	0,10
Kubota	362.600	4.242.946	0,07
Omron	57.600	1.961.904	0,03
Rockwell Automation	40.335	11.527.340	0,19
Toro	37.141	2.974.994	0,05
Wartsila	182.816	3.239.025	0,05
Xylem	87.272	10.125.297	0,17
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>88.227.406</b>	<b>1,45</b>
<b>Médias (1,69%)</b>			
FactSet Research Systems	13.812	6.633.627	0,11
FOX - Classe A	85.027	4.130.612	0,07
FOX - Classe B	46.050	2.106.327	0,03
Informa	457.272	4.572.336	0,08
Pearson	223.906	3.594.983	0,06
Thomson Reuters	57.380	9.209.047	0,15
Walt Disney	648.440	72.203.794	1,19
<b>Total Médias</b>		<b>102.450.726</b>	<b>1,69</b>
<b>Exploitation minière (0,73%)</b>			
Agnico Eagle Mines	180.933	14.148.050	0,23
Newmont	330.111	12.286.731	0,20
Newmont - CDI	80.274	2.959.237	0,05
Northern Star Resources	407.122	3.891.956	0,07
Sumitomo Metal Mining	85.300	1.960.988	0,03
Wheaton Precious Metals	159.260	8.959.621	0,15
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>44.206.583</b>	<b>0,73</b>
<b>Fabricants divers (0,28%)</b>			
Axon Enterprise	25.730	15.291.854	0,25
Orica	174.129	1.787.523	0,03
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>17.079.377</b>	<b>0,28</b>
<b>Equipement de bureau (0,06%)</b>			
Ricoh	188.700	2.175.045	0,03
Seiko Epson	91.600	1.675.972	0,03
<b>Total Bureautique &amp; équipement de bureau</b>		<b>3.851.017</b>	<b>0,06</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,17%)</b>			
Ball	106.336	5.862.304	0,10
SIG Group	114.551	2.260.052	0,04
Stora Enso - Classe R	209.403	2.107.220	0,03
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>10.229.576</b>	<b>0,17</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (4,69%)</b>			
Amgen	192.168	50.086.667	0,83
Biogen	50.853	7.776.441	0,13
Cencora	62.240	13.984.083	0,23
CSL	173.820	30.303.833	0,50
Gilead Sciences	447.282	41.315.438	0,68
Henry Schein	41.700	2.885.640	0,05
Merck	47.628	6.899.700	0,11

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (4,69%) (suite)</b>			
Neurocrine Biosciences	36.842	5.028.933	0,08
Novo Nordisk - Classe B	1.153.604	99.988.838	1,65
Zoetis	161.972	26.390.098	0,43
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>284.659.671</b>	<b>4,69</b>
<b>Capital-investissement (0,25%)</b>			
3i Group	338.742	15.119.930	0,25
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>15.119.930</b>	<b>0,25</b>
<b>Immobilier (0,60%)</b>			
CBRE Group - Classe A	110.888	14.558.486	0,24
FirstService	13.691	2.478.793	0,04
Mitsubishi Estate	403.600	5.651.068	0,09
Mitsui Fudosan	974.000	7.870.832	0,13
Sino Land	1.252.000	1.265.224	0,02
Swire Pacific - Classe A	156.000	1.414.813	0,03
Swiss Prime Site - Nominatif	28.540	3.111.450	0,05
<b>Total Immobilier</b>		<b>36.350.666</b>	<b>0,60</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,81%)</b>			
American Tower - REIT	166.864	30.604.526	0,50
Annaly Capital Management - REIT	201.872	3.694.258	0,06
BXP - REIT	56.406	4.194.350	0,07
CapitaLandcendas - REIT	1.294.800	2.439.258	0,04
Covivio - REIT	17.676	892.479	0,02
Crown Castle - REIT	156.721	14.223.998	0,23
GPT Group - REIT	611.407	1.654.276	0,03
Iron Mountain - REIT	106.276	11.170.670	0,18
Land Securities Group - REIT	247.644	1.811.272	0,03
SBA Communications - REIT	38.235	7.792.293	0,13
Segro - REIT	438.296	3.849.040	0,06
Welltower - REIT	221.164	27.873.299	0,46
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>110.199.719</b>	<b>1,81</b>
<b>Distribution (5,18%)</b>			
Best Buy	71.281	6.115.910	0,10
Canadian Tire - Classe A	18.141	1.907.441	0,03
CarMax	58.178	4.756.633	0,08
Coles Group	479.336	5.606.192	0,09
Dick's Sporting Goods	20.152	4.611.584	0,08
Dollarama	99.813	9.735.619	0,16
Ferguson Enterprises	72.300	12.549.111	0,21
Home Depot	355.103	138.131.516	2,27
Industria de Diseno Textil	389.448	20.018.493	0,33
Kingfisher	612.306	1.907.161	0,03
Lowe's Companies	202.520	49.981.936	0,82
Lululemon Athletica	40.292	15.408.064	0,25
Matsukiyo Cocokara & Co	111.000	1.627.990	0,03
Moncler	87.415	4.614.620	0,08
Pan Pacific International Holdings	129.800	3.564.627	0,06
Pandora	30.458	5.570.038	0,09

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Distribution (5,18%) (suite)</b>			
Tractor Supply	191.065	10.137.909	0,17
Ulta Beauty	17.030	7.406.858	0,12
Williams Sonoma	44.234	8.191.252	0,13
Zalando	81.758	2.742.151	0,05
<b>Total Distribution</b>		<b>314.585.105</b>	<b>5,18</b>
<b>Semi-conducteurs (11,64%)</b>			
Advanced Micro Devices	577.498	69.755.983	1,15
Advantest	275.300	16.112.302	0,26
Applied Materials	294.453	47.886.891	0,79
ASML Holding	143.186	100.630.245	1,66
Intel	1.517.478	30.425.434	0,50
Lam Research	462.511	33.407.170	0,55
Marvell Technology	311.217	34.373.918	0,57
NVIDIA	2.130.125	286.054.486	4,71
NXP Semiconductors	90.999	18.914.142	0,31
Renesas Electronics	615.300	8.012.290	0,13
Texas Instruments	326.040	61.135.760	1,01
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>706.708.621</b>	<b>11,64</b>
<b>Logiciels (15,51%)</b>			
Adobe	157.121	69.868.566	1,15
Akamai Technologies	56.362	5.391.025	0,09
ANSYS	30.854	10.407.980	0,17
Aspen Technology	9.917	2.475.581	0,04
Atlassian - Classe A	57.287	13.942.510	0,23
Autodesk	77.178	22.811.501	0,38
Broadridge Financial Solutions	41.315	9.340.908	0,15
Cadence Design Systems	97.354	29.250.983	0,48
Dayforce	54.648	3.969.631	0,06
DocuSign	73.894	6.646.026	0,11
Electronic Arts	90.830	13.288.429	0,22
Fair Isaac	8.632	17.185.708	0,28
Fidelity National Information Services	195.044	15.753.704	0,26
Fiserv	207.169	42.556.656	0,70
HubSpot	17.230	12.005.347	0,20
Intuit	100.061	62.888.339	1,04
Manhattan Associates	20.897	5.647.205	0,09
Microsoft	733.109	309.005.443	5,09
Open Text	100.400	2.839.850	0,05
Paychex	117.110	16.421.164	0,27
PTC	42.158	7.751.591	0,13
Salesforce	342.062	114.361.589	1,88
ServiceNow	73.450	77.865.814	1,28
Synopsys	54.622	26.511.334	0,44
Take-Two Interactive Software	63.271	11.646.926	0,19
TIS	77.100	1.833.308	0,03
Twilio - Classe A	53.894	5.824.864	0,10

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Logiciels (15,51%) (suite)</b>			
WiseTech Global	64.415	4.828.183	0,08
Workday - Classe A	76.074	19.629.374	0,32
<b>Total Logiciels</b>		<b>941.949.539</b>	<b>15,51</b>
<b>Télécommunications (1,84%)</b>			
Elisa	53.022	2.294.999	0,04
Juniper Networks	120.936	4.529.053	0,07
KDDI	551.600	17.696.406	0,29
Koninklijke KPN	1.443.939	5.255.624	0,09
Softbank	10.263.700	12.989.628	0,21
Tele2 - Classe B	184.138	1.820.674	0,03
Telenor	212.286	2.371.952	0,04
Telia	862.949	2.395.334	0,04
Telus	174.065	2.358.870	0,04
Verizon Communications	1.504.325	60.157.957	0,99
<b>Total Télécommunications</b>		<b>111.870.497</b>	<b>1,84</b>
<b>Transports (0,35%)</b>			
CH Robinson Worldwide	40.172	4.150.571	0,07
Expeditors International of Washington	52.764	5.844.668	0,10
Hankyu Hanshin Holdings	77.500	2.030.208	0,03
Kuehne + Nagel International - Nominatif	18.139	4.159.210	0,07
Poste Italienne	145.781	2.056.024	0,03
SG Holdings	110.000	1.054.085	0,02
Tokyu	173.100	1.859.206	0,03
<b>Total Transports</b>		<b>21.153.972</b>	<b>0,35</b>
<b>Eau (0,29%)</b>			
American Water Works	68.703	8.552.837	0,14
Essential Utilities	90.738	3.295.604	0,05
Severn Trent	88.465	2.778.702	0,05
United Utilities Group	221.463	2.916.443	0,05
<b>Total Eau</b>		<b>17.543.586</b>	<b>0,29</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>6.040.208.702</b>	<b>99,46</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Produits domestiques (0,09%)</b>			
Henkel & Co	62.512	5.482.731	0,09
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>5.482.731</b>	<b>0,09</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>5.482.731</b>	<b>0,09</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,00%)</b>			
Contra Abiomed *	14.611	25.569	0,00
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>25.569</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>25.569</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 4.839.761.774 USD)</b>		<b>6.045.717.002</b>	<b>99,55</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>27.116.820</b>	<b>0,45</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>6.072.833.822</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
Futures sur E-Mini S&P 500 ESG 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	USD	14.079.420	54	-444.250	-0,01
EURO STOXX 50 ESG Futures sur indices 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	EUR	7.216.980	338	-114.966	0,00
Futures sur l'indice FTSE Blossom Japan 13/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	JPY	3.840.274	53	53.854	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>25.136.674</b>	<b>445</b>	<b>-505.362</b>	<b>-0,01</b>

\*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.

# MSCI World UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Publicité (0,17%)</b>			
Dentsu Group	3.400	82.469	0,01
Interpublic Group of Companies	6.709	187.986	0,01
Omnicom Group	3.612	310.776	0,02
Publicis Groupe	4.406	469.929	0,03
Trade Desk - Classe A	9.037	1.062.119	0,08
WPP	19.533	202.408	0,02
<b>Total Publicité</b>		<b>2.315.687</b>	<b>0,17</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (1,79%)</b>			
Airbus	11.559	1.852.615	0,13
BAE Systems	56.066	806.443	0,06
Boeing	14.268	2.525.436	0,18
CAE	5.211	132.250	0,01
Dassault Aviation	660	134.772	0,01
Elbit Systems	649	169.747	0,01
General Dynamics	4.435	1.168.578	0,09
General Electric	21.414	3.571.641	0,26
HEICO	777	184.724	0,01
HEICO - Classe A	1.473	274.096	0,02
Howmet Aerospace	7.387	807.916	0,06
L3Harris Technologies	3.723	782.872	0,06
Leonardo	7.420	199.231	0,01
Lockheed Martin	4.187	2.034.631	0,15
Melrose Industries	24.767	171.779	0,01
MTU Aero Engines	1.079	359.772	0,03
Northrop Grumman	2.855	1.339.823	0,10
Rheinmetall	814	518.045	0,04
Rolls-Royce Holdings	168.354	1.198.873	0,09
RTX	26.254	3.038.113	0,22
Saab - Classe B	7.890	166.880	0,01
Safran	6.516	1.431.106	0,10
Singapore Technologies Engineering	33.000	112.725	0,01
Thales	1.871	268.623	0,02
TransDigm Group	1.098	1.391.473	0,10
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>24.642.164</b>	<b>1,79</b>
<b>Agriculture (0,63%)</b>			
Altria Group	33.342	1.743.453	0,13
Archer-Daniels-Midland	9.903	500.300	0,04
British American Tobacco	38.973	1.405.722	0,10
Bunge Global	2.735	212.674	0,02
Imperial Brands	16.262	519.957	0,04
Japan Tobacco	23.000	597.098	0,04
Philip Morris International	30.256	3.641.310	0,26
Wilmar International	27.300	62.036	0,00
<b>Total Agriculture</b>		<b>8.682.550</b>	<b>0,63</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Compagnies aériennes (0,05%)</b>			
Air Canada	3.300	51.076	0,00
Delta Air Lines	3.212	194.326	0,01
Deutsche Lufthansa - Nominatif	9.867	63.102	0,01
Japan Airlines	3.400	53.923	0,00
Qantas Airways	13.959	77.525	0,01
Singapore Airlines	25.000	118.018	0,01
Southwest Airlines	3.077	103.449	0,01
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>661.419</b>	<b>0,05</b>
<b>Habillement (0,64%)</b>			
adidas	3.003	736.355	0,05
Asics	13.000	257.254	0,02
Deckers Outdoor	2.670	542.250	0,04
Gildan Activewear	2.828	133.023	0,01
Hermes International	596	1.433.041	0,10
Kering	1.421	350.572	0,03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5.273	3.469.952	0,25
NIKE - Classe B	23.050	1.744.193	0,13
Puma	2.014	92.513	0,01
<b>Total Habillement</b>		<b>8.759.153</b>	<b>0,64</b>
<b>Constructeurs automobiles (2,70%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	6.354	519.654	0,04
Cummins	2.853	994.556	0,07
Daimler Truck Holding	10.785	411.536	0,03
Ferrari	2.449	1.045.822	0,08
Ford Motor	74.469	737.243	0,05
General Motors	21.929	1.168.158	0,08
Honda Motor	88.200	861.460	0,06
Isuzu Motors	9.300	127.730	0,01
Mercedes-Benz Group	14.163	789.019	0,06
Nissan Motor	44.400	135.607	0,01
PACCAR	10.254	1.066.621	0,08
Renault	3.231	157.415	0,01
Rivian Automotive - Classe A	12.307	163.683	0,01
Stellantis - FR	24.072	315.171	0,02
Stellantis - IT	17.605	229.515	0,02
Subaru	12.300	220.783	0,02
Suzuki Motor	29.600	337.134	0,02
Tesla	56.416	22.783.038	1,66
Toyota Motor	203.780	4.079.231	0,30
Volvo - Classe A	4.699	114.910	0,01
Volvo - Classe B	32.101	780.354	0,06
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>37.038.640</b>	<b>2,70</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,20%)</b>			
Aisin	9.900	111.970	0,01
Aptiv Holdings	4.963	300.162	0,02
Bridgestone	12.000	407.737	0,03
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	13.028	428.998	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pièces et équipements automobiles (0,20%) (suite)</b>			
Continental	2.429	163.037	0,01
Denso	36.100	508.676	0,04
Magna International	6.430	268.610	0,02
Sumitomo Electric Industries	15.400	279.612	0,02
Toyota Industries	2.800	229.206	0,02
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>2.698.008</b>	<b>0,20</b>
<b>Banques (6,77%)</b>			
ABN AMRO Bank - CVA	11.490	177.160	0,01
AIB Group	29.529	162.977	0,01
ANZ Group Holdings	58.486	1.033.480	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	111.606	1.092.349	0,08
Banco BPM	23.237	187.972	0,01
Banco de Sabadell	88.590	172.187	0,01
Banco Santander	317.730	1.468.863	0,11
Bank Hapoalim	22.939	277.133	0,02
Bank Leumi Le-Israel	29.645	352.699	0,03
Bank of America	136.551	6.001.416	0,44
Bank of Ireland Group	17.211	156.940	0,01
Bank of Montreal	14.593	1.415.974	0,10
Bank of New York Mellon	14.979	1.150.837	0,08
Bank of Nova Scotia	23.532	1.262.992	0,09
Banque Cantonale Vaudoise - Nominatif	657	60.535	0,00
Barclays	276.699	929.241	0,07
BNP Paribas	20.137	1.234.847	0,09
BOC Hong Kong Holdings	71.000	228.046	0,02
BPER Banca	12.851	81.626	0,01
CaixaBank	77.844	422.061	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	18.677	1.180.851	0,09
Chiba Bank	9.200	71.564	0,01
Citigroup	36.593	2.575.781	0,19
Citizens Financial Group	8.451	369.816	0,03
Commerzbank	17.790	289.679	0,02
Commonwealth Bank of Australia	32.095	3.045.327	0,22
Concordia Financial Group	23.300	129.146	0,01
Credit Agricole	21.273	292.755	0,02
Danske Bank	12.927	365.645	0,03
DBS Group Holdings	36.756	1.177.959	0,09
Deutsche Bank - Nominatif	38.184	657.938	0,05
DNB Bank	15.496	309.583	0,02
Erste Group Bank	7.621	470.810	0,03
Fifth Third Bancorp	12.569	531.417	0,04
FinecoBank Banca Fineco	14.364	249.733	0,02
First Citizens BancShares - Classe A	220	464.864	0,03
Goldman Sachs Group	6.255	3.581.738	0,26
Hang Seng Bank	14.400	177.128	0,01
HSBC Holdings	366.413	3.603.707	0,26
Huntington Bancshares	27.914	454.161	0,03
ING Groep	64.419	1.009.260	0,07
Intesa Sanpaolo	303.149	1.212.637	0,09

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (6,77%) (suite)</b>			
Israel Discount Bank - Classe A	23.954	163.829	0,01
Japan Post Bank	22.468	213.658	0,02
JPMorgan Chase & Co	55.591	13.325.719	0,97
KBC Group	5.316	410.322	0,03
KeyCorp	20.110	344.685	0,02
Lloyds Banking Group	1.216.068	834.301	0,06
M&T Bank	3.005	564.970	0,04
Macquarie Group	7.510	1.030.632	0,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	7.954	115.927	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	213.100	2.503.071	0,18
Mizrahi Tefahot Bank	3.784	163.671	0,01
Mizuho Financial Group	48.580	1.197.190	0,09
Morgan Stanley	23.740	2.984.593	0,22
National Australia Bank	58.035	1.333.091	0,10
National Bank of Canada	6.069	552.970	0,04
NatWest Group	130.790	658.645	0,05
Nordea Bank	57.909	629.630	0,05
Northern Trust	3.839	393.498	0,03
Oversea-Chinese Banking	71.872	879.302	0,06
PNC Financial Services Group	7.785	1.501.337	0,11
Regions Financial	16.992	399.652	0,03
Resona Holdings	39.000	284.013	0,02
Royal Bank of Canada	27.584	3.324.196	0,24
Shizuoka Financial Group	12.200	99.713	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken - Classe A	28.605	392.083	0,03
Societe Generale	13.674	384.570	0,03
Standard Chartered	43.081	533.396	0,04
State Street	6.278	616.186	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	73.800	1.767.518	0,13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	13.600	319.491	0,02
Svenska Handelsbanken - Classe A	29.937	309.415	0,02
Swedbank - Classe A	17.393	343.633	0,02
Toronto-Dominion Bank	35.019	1.863.443	0,14
Truist Financial	27.209	1.180.326	0,09
UBS Group - Nominatif	64.960	1.987.686	0,14
UniCredit	31.097	1.240.541	0,09
United Overseas Bank	22.915	610.249	0,04
US Bancorp	30.719	1.469.290	0,11
Wells Fargo & Co	66.631	4.680.161	0,34
Westpac Banking	67.902	1.358.782	0,10
<b>Total Banques</b>		<b>93.056.219</b>	<b>6,77</b>
<b>Boissons (1,19%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	17.392	868.954	0,06
Asahi Group Holdings	29.400	309.976	0,02
Brown-Forman - Classe B	2.868	108.927	0,01
Carlsberg - Classe B	2.032	194.690	0,01
Coca-Cola	80.588	5.017.409	0,37
Coca-Cola Europacific Partners	3.724	286.040	0,02
Coca-Cola HBC	3.079	105.350	0,01

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Boissons (1,19%) (suite)</b>			
Constellation Brands - Classe A	3.168	700.128	0,05
Davide Campari-Milano	10.389	64.740	0,00
Diageo	42.455	1.349.205	0,10
Endeavour Group	26.026	67.679	0,01
Heineken	5.819	413.957	0,03
Heineken Holding	2.761	165.394	0,01
JDE Peet's	2.148	36.767	0,00
Keurig Dr Pepper	23.751	762.882	0,06
Kirin Holdings	12.900	168.186	0,01
Molson Coors Beverage - Classe B	4.006	229.624	0,02
Monster Beverage	13.913	731.267	0,05
PepsiCo	27.060	4.114.744	0,30
Pernod Ricard	3.998	451.252	0,03
Suntory Beverage & Food	3.900	124.400	0,01
Treasury Wine Estates	18.298	128.360	0,01
<b>Total Boissons</b>		<b>16.399.931</b>	<b>1,19</b>
<b>Matériaux de construction (0,92%)</b>			
AGC	4.600	135.371	0,01
Builders FirstSource	2.365	338.029	0,02
Carrier Global	16.488	1.125.471	0,08
Compagnie de Saint-Gobain	8.936	793.002	0,06
CRH	13.125	1.218.695	0,09
Daikin Industries	4.900	581.789	0,04
Fortune Brands Innovations	2.264	154.699	0,01
Geberit - Nominatif	619	351.489	0,03
Heidelberg Materials	2.439	301.302	0,02
Holcim	9.560	921.558	0,07
James Hardie Industries - CDI	8.599	266.576	0,02
Johnson Controls International	12.815	1.011.488	0,07
Kingspan Group	3.474	253.432	0,02
Lennox International	670	408.231	0,03
Martin Marietta Materials	1.344	694.176	0,05
Masco	3.840	278.669	0,02
Nibe Industrier - Classe B	30.161	118.032	0,01
Owens Corning	1.790	304.873	0,02
ROCKWOOL - Classe B	249	88.237	0,01
Sika - Nominatif	3.051	726.517	0,05
Svenska Cellulosa - Classe B	12.199	155.065	0,01
TOTO	2.900	70.212	0,01
Trane Technologies	4.363	1.611.474	0,12
Vulcan Materials	2.362	607.577	0,04
West Fraser Timber	1.558	134.925	0,01
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>12.650.889</b>	<b>0,92</b>
<b>Produits chimiques (1,46%)</b>			
Air Liquide	11.031	1.792.435	0,13
Air Products & Chemicals	4.428	1.284.297	0,09
Akzo Nobel	3.037	182.273	0,01
Albemarle	2.391	205.817	0,01

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits chimiques (1,46%) (suite)</b>			
Arkema	1.373	104.569	0,01
Asahi Kasei	25.900	180.044	0,01
BASF	17.121	752.765	0,05
Brenntag	2.886	172.972	0,01
Celanese	1.866	129.146	0,01
CF Industries Holdings	3.953	337.270	0,02
Clariant - Nominatif	4.471	49.779	0,00
Covestro	3.121	187.444	0,01
Croda International	2.650	112.343	0,01
DOW	13.557	544.042	0,04
DSM-Firmenich	3.582	362.459	0,03
DuPont de Nemours	7.692	586.515	0,04
Eastman Chemical	2.087	190.585	0,01
Ecolab	5.091	1.192.923	0,09
EMS-Chemie Holding - Nominatif	185	124.830	0,01
Evonik Industries	3.842	66.558	0,00
Givaudan - Nominatif	186	813.987	0,06
ICL Group	16.505	81.536	0,01
International Flavors & Fragrances	5.203	439.914	0,03
Linde	9.355	3.916.658	0,28
LyondellBasell Industries - Classe A	5.087	377.811	0,03
Mitsubishi Chemical Holdings	26.400	134.335	0,01
Mitsui Chemicals	3.500	77.278	0,01
Mosaic	5.834	143.400	0,01
Nippon Paint Holdings	16.500	107.456	0,01
Nippon Sanso Holdings	3.000	84.449	0,01
Nitto Denko	14.000	238.738	0,02
Novonosis (Novozymes) B - Classe B	6.717	380.266	0,03
Nutrien	9.221	412.387	0,03
PPG Industries	4.342	518.652	0,04
RPM International	1.999	245.997	0,02
Sherwin-Williams	4.760	1.618.067	0,12
Shin-Etsu Chemical	34.900	1.176.065	0,09
Syensqo	2.030	148.322	0,01
Symrise	2.463	261.802	0,02
Toray Industries	25.300	161.224	0,01
Westlake	684	78.421	0,01
Yara International	3.109	82.342	0,01
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>20.058.173</b>	<b>1,46</b>
<b>Charbon (0,03%)</b>			
Teck Resources - Classe B	9.207	373.094	0,03
<b>Total Charbon</b>		<b>373.094</b>	<b>0,03</b>
<b>Services commerciaux (1,97%)</b>			
Adecco Group - Nominatif	3.691	91.068	0,01
Adyen	407	605.622	0,04
Amadeus IT Group	9.231	651.903	0,05
Ashtead Group	8.621	536.068	0,04
Automatic Data Processing	7.844	2.296.174	0,17

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services commerciaux (1,97%) (suite)</b>			
Block	10.258	871.827	0,06
Block - CDI	862	75.242	0,01
Booz Allen Hamilton Holding	2.527	325.225	0,02
Brambles	27.728	330.308	0,02
Bureau Veritas	6.490	197.176	0,01
Cintas	7.588	1.386.328	0,10
Corpay	1.382	467.696	0,03
Dai Nippon Printing	7.200	101.682	0,01
Edenred	4.393	144.429	0,01
Element Fleet Management	9.217	186.237	0,01
Equifax	2.338	595.839	0,04
Experian	17.309	746.800	0,05
Global Payments	4.995	559.740	0,04
Intertek Group	3.446	204.050	0,02
MarketAxess Holdings	817	184.675	0,01
Moody's	3.167	1.499.163	0,11
Nexi	7.852	43.581	0,00
PayPal Holdings	19.423	1.657.753	0,12
Quanta Services	2.920	922.866	0,07
Randstad	2.333	98.348	0,01
RB Global	4.053	365.621	0,03
Recruit Holdings	27.200	1.928.888	0,14
RELX	35.085	1.594.599	0,12
Rentokil Initial	49.479	248.366	0,02
Rollins	5.962	276.339	0,02
S&P Global	6.280	3.127.628	0,23
Secom	8.400	286.966	0,02
Securitas - Classe B	10.494	130.021	0,01
SGS - Nominatif	2.591	259.829	0,02
Toast - Classe A	8.400	306.180	0,02
Toppan	5.500	147.299	0,01
TransUnion	3.876	359.344	0,03
Transurban Group	57.687	478.250	0,04
U-Haul Holding	1.800	115.290	0,01
United Rentals	1.344	946.767	0,07
Verisk Analytics	2.675	736.775	0,05
Wise - Classe A	13.073	174.532	0,01
Wolters Kluwer	4.666	774.996	0,06
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>27.037.490</b>	<b>1,97</b>
<b>Ordinateurs (6,96%)</b>			
Accenture - Classe A	12.174	4.282.691	0,31
Apple	297.887	74.596.863	5,43
Bechtle	1.353	43.572	0,00
Capgemini	3.082	504.722	0,04
CGI	3.660	400.254	0,03
Check Point Software Technologies	1.862	347.635	0,03
Cognizant Technology Solutions - Classe A	9.608	738.855	0,05
CrowdStrike Holdings - Classe A	4.524	1.547.932	0,11
CyberArk Software	900	299.835	0,02

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Ordinateurs (6,96%) (suite)</b>			
Dell Technologies - Classe C	5.733	660.671	0,05
EPAM Systems	1.100	257.202	0,02
Fortinet	13.255	1.252.332	0,09
Fujitsu	32.500	578.924	0,04
Gartner	1.639	794.046	0,06
Hewlett Packard Enterprise	26.736	570.814	0,04
HP	18.712	610.573	0,04
International Business Machines	17.994	3.955.621	0,29
Leidos Holdings	2.745	395.445	0,03
Logitech International - Nominatif	3.483	288.402	0,02
NEC	4.500	392.848	0,03
NetApp	3.826	444.122	0,03
Nomura Research Institute	8.498	251.923	0,02
NTT Data	13.100	252.564	0,02
Obic	7.500	223.960	0,02
Otsuka	4.800	110.227	0,01
Pure Storage - Classe A	5.391	331.169	0,02
SCSK	3.600	76.302	0,01
Seagate Technology Holdings	3.979	343.427	0,02
Super Micro Computer	10.340	315.163	0,02
Teleperformance	1.143	98.379	0,01
Western Digital	6.642	396.062	0,03
Zscaler	1.700	306.697	0,02
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>95.669.232</b>	<b>6,96</b>
<b>Produits de soin personnel (1,22%)</b>			
Beiersdorf	2.197	282.099	0,02
Colgate-Palmolive	15.378	1.398.014	0,10
Essity - Classe B	12.379	331.287	0,03
Estee Lauder Companies - Classe A	4.660	349.407	0,03
Haleon	153.656	726.264	0,05
Kao	8.500	345.495	0,03
Kenvue	39.127	835.361	0,06
L'Oreal	4.688	1.659.485	0,12
Procter & Gamble	46.027	7.716.427	0,56
Shiseido	7.200	127.658	0,01
Unicharm	17.700	146.693	0,01
Unilever - GB	31.907	1.817.395	0,13
Unilever - NL	17.030	967.785	0,07
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>16.703.370</b>	<b>1,22</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,64%)</b>			
AddTech - Classe B	4.093	111.574	0,01
Bunzl	6.808	281.028	0,02
Copart	16.886	969.088	0,07
D'ieteren Group	343	57.077	0,00
Fastenal	11.129	800.286	0,06
IMCD	1.173	174.301	0,01
ITOCHU	23.700	1.181.079	0,09
LKQ	4.853	178.348	0,01

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Distributeurs et grossistes (0,64%) (suite)</b>			
Marubeni	28.400	432.343	0,03
Mitsubishi	64.400	1.067.050	0,08
Mitsui & Co	49.800	1.049.172	0,08
Pool	715	243.772	0,02
Rexel	2.538	64.651	0,00
SGH	2.848	81.308	0,01
Sumitomo	20.000	436.243	0,03
Toromont Industries	1.500	118.523	0,01
Toyota Tsusho	13.500	242.924	0,02
Watsco	659	312.294	0,02
WW Grainger	963	1.015.050	0,07
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>8.816.111</b>	<b>0,64</b>
<b>Services financiers diversifiés (3,46%)</b>			
AerCap Holdings	3.481	333.132	0,02
Ally Financial	5.514	198.559	0,01
American Express	11.155	3.310.692	0,24
Ameriprise Financial	2.067	1.100.533	0,08
Amundi	1.480	98.389	0,01
Apollo Global Management	7.734	1.277.347	0,09
Ares Management - Classe A	3.393	600.663	0,04
ASX	4.559	183.702	0,01
BlackRock Funding	2.858	2.929.764	0,21
Brookfield Asset Management - Classe A	7.465	404.653	0,03
Capital One Financial	7.208	1.285.331	0,09
Cboe Global Markets	1.886	368.524	0,03
Charles Schwab	31.277	2.314.811	0,17
CME Group	6.925	1.608.193	0,12
Coinbase Global - Classe A	3.730	926.159	0,07
Computershare	8.277	173.984	0,01
Daiwa Securities Group	25.800	172.044	0,01
Deutsche Boerse	3.793	873.510	0,06
Discover Financial Services	5.153	892.654	0,07
Euronext	1.754	196.702	0,01
Franklin Resources	4.803	97.453	0,01
Futu Holdings - ADR	900	71.991	0,01
Hargreaves Lansdown	7.362	101.237	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	22.765	863.950	0,06
IGM Financial	1.516	48.393	0,00
Intercontinental Exchange	11.131	1.658.630	0,12
Isracard	1	3	0,00
Japan Exchange Group	21.800	245.520	0,02
Julius Baer Group	4.302	278.461	0,02
London Stock Exchange Group	9.437	1.333.763	0,10
LPL Financial Holdings	1.594	520.457	0,04
Mastercard - Classe A	16.247	8.555.183	0,62
Mitsubishi HC Capital	10.000	66.302	0,01
Nasdaq	8.300	641.673	0,05
Nomura Holdings	62.800	372.141	0,03
ORIX	21.100	457.552	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (3,46%) (suite)</b>			
Raymond James Financial	3.979	618.058	0,05
SBI Holdings	5.480	138.848	0,01
Schroders	19.217	77.882	0,01
SEI Investments	2.450	202.076	0,02
Singapore Exchange	12.600	117.669	0,01
Synchrony Financial	7.293	474.045	0,04
T Rowe Price Group	4.180	472.716	0,03
TMX Group	6.210	191.196	0,01
Tradeweb Markets - Classe A	2.373	310.673	0,02
Visa - Classe A	32.712	10.338.300	0,75
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>47.503.518</b>	<b>3,46</b>
<b>Electricité (2,22%)</b>			
AES	13.353	171.853	0,01
Alliant Energy	5.172	305.872	0,02
Ameren	5.607	499.808	0,04
American Electric Power	10.631	980.497	0,07
BKW	432	71.599	0,01
Brookfield Renewable	2.750	76.064	0,01
CenterPoint Energy	12.161	385.869	0,03
Chubu Electric Power	13.900	146.421	0,01
CLP Holdings	37.500	315.238	0,02
CMS Energy	5.792	386.037	0,03
Consolidated Edison	6.251	557.777	0,04
Constellation Energy	6.363	1.423.467	0,10
Dominion Energy	16.030	863.376	0,06
DTE Energy	4.150	501.112	0,04
Duke Energy	15.304	1.648.853	0,12
E.ON	44.114	513.672	0,04
Edison International	7.442	594.169	0,04
EDP	58.316	186.654	0,01
EDP Renovaveis	6.482	67.390	0,00
Elia Group	507	39.060	0,00
Emera	5.982	223.483	0,02
Endesa	7.498	161.262	0,01
Enel	155.737	1.110.475	0,08
Engie	35.485	562.562	0,04
Entergy	8.276	627.486	0,05
Eversource Energy	4.211	259.187	0,02
Exelon	7.045	404.594	0,03
Exelon	21.205	798.156	0,06
FirstEnergy	10.393	413.434	0,03
Fortis	9.503	394.670	0,03
Fortum	9.449	132.237	0,01
Hydro One	6.706	206.421	0,01
Iberdrola	120.126	1.654.393	0,12
Kansai Electric Power	19.800	220.917	0,02
Mercury	17.419	57.090	0,00
Meridian Energy	15.049	49.828	0,00
National Grid	92.518	1.100.761	0,08

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electricité (2,22%) (suite)</b>			
NextEra Energy	40.349	2.892.620	0,21
NRG Energy	3.798	342.656	0,02
Origin Energy	38.578	260.353	0,02
Orsted	3.731	167.961	0,01
PG&E	38.130	769.463	0,06
Power Assets Holdings	30.500	212.810	0,02
PPL	14.975	486.088	0,04
Public Service Enterprise Group	9.303	786.010	0,06
Redeia	9.417	160.896	0,01
RWE	13.688	408.634	0,03
Sembcorp Industries	17.200	69.597	0,00
Sempra Energy	12.575	1.103.079	0,08
Southern	21.491	1.769.139	0,13
SSE	21.352	428.930	0,03
Terna Rete Elettrica Nazionale	21.394	168.810	0,01
Tokyo Electric Power Holdings	24.700	74.653	0,01
Verbund	1.394	101.044	0,01
Vistra	6.907	952.268	0,07
WEC Energy Group	5.795	544.962	0,04
Xcel Energy	10.343	698.359	0,05
<b>Total Electricité</b>		<b>30.510.076</b>	<b>2,22</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,61%)</b>			
AMETEK	4.265	768.809	0,06
Brother Industries	4.400	75.522	0,01
Eaton	7.625	2.530.509	0,18
Emerson Electric	11.205	1.388.636	0,10
Fujikura	5.300	220.822	0,02
Legrand	5.265	512.697	0,04
Prysmian	4.988	318.478	0,02
Schneider Electric - FR	10.166	2.535.929	0,18
Schneider Electric - GB	283	70.595	0,00
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>8.421.997</b>	<b>0,61</b>
<b>Electronique (1,05%)</b>			
ABB - Nominatif	30.815	1.668.515	0,12
Allegion	1.996	260.837	0,02
Amphenol - Classe A	24.100	1.673.745	0,12
Assa Abloy - Classe B	19.351	572.338	0,04
Fortive	6.614	496.050	0,04
Garmin	3.091	637.550	0,05
Halma	8.387	282.449	0,02
Honeywell International	12.810	2.893.651	0,21
Hoya	6.800	857.356	0,06
Hubbell	898	376.163	0,03
Jabil	2.515	361.909	0,03
Keysight Technologies	3.266	524.618	0,04
Kyocera	24.800	248.615	0,02
Mettler-Toledo International	473	578.801	0,04
Minebea Mitsumi	7.000	114.447	0,01

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electronique (1,05%) (suite)</b>			
Murata Manufacturing	36.000	586.294	0,04
Nidec	16.000	290.659	0,02
SCREEN Holdings	1.500	90.577	0,01
Shimadzu	4.800	136.248	0,01
TDK	37.500	494.520	0,04
TE Connectivity	5.723	818.217	0,06
Trimble	4.729	334.151	0,02
Yokogawa Electric	3.300	71.350	0,00
<b>Total Electronique</b>		<b>14.369.060</b>	<b>1,05</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,06%)</b>			
Enphase Energy	2.516	172.799	0,01
First Solar	1.821	320.933	0,03
Vestas Wind Systems	21.093	287.270	0,02
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>781.002</b>	<b>0,06</b>
<b>Ingénierie et construction (0,39%)</b>			
Acciona	326	36.694	0,00
ACS Actividades de Construccion y Servicios	4.895	245.531	0,02
AECOM	2.803	299.417	0,02
Aena	1.530	312.744	0,02
Aeroports de Paris	298	34.468	0,00
Auckland International Airport	25.172	122.693	0,01
Bouygues	4.529	133.846	0,01
Cellnex Telecom	10.120	319.722	0,03
CK Infrastructure Holdings	12.500	92.930	0,01
Eiffage	1.326	116.327	0,01
EMCOR Group	964	437.560	0,03
Ferrovial	9.937	417.764	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane	6.652	67.607	0,01
Jacobs Solutions	2.527	337.658	0,03
Kajima	8.500	155.819	0,01
Keppel	29.900	149.917	0,01
Obayashi	12.200	162.475	0,01
Skanska - Classe B	6.394	134.659	0,01
Stantec	2.292	179.733	0,01
Taisei	4.000	168.974	0,01
Vinci	9.425	973.421	0,07
WSP Global	2.408	423.535	0,03
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>5.323.494</b>	<b>0,39</b>
<b>Divertissement (0,28%)</b>			
Aristocrat Leisure	11.967	506.505	0,04
CTS Eventim & Co	947	80.068	0,01
DraftKings Holdings - Classe A	8.422	313.298	0,02
Entain	8.937	76.916	0,00
Evolution	3.580	276.311	0,02
Flutter Entertainment	3.700	956.265	0,07
Genting Singapore	160.000	89.723	0,01
La Francaise des jeux	1.426	54.960	0,00

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Divertissement (0,28%) (suite)</b>			
Live Nation Entertainment	3.088	399.896	0,03
Lottery	56.538	172.927	0,01
Oriental Land	20.900	455.076	0,03
Toho	2.800	109.641	0,01
Universal Music Group	16.308	417.445	0,03
<b>Total Divertissement</b>		<b>3.909.031</b>	<b>0,28</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,30%)</b>			
GFL Environmental	3.600	160.401	0,01
Pentair	3.333	335.433	0,03
Republic Services	4.183	841.536	0,06
Veralto	4.554	463.825	0,03
Waste Connections	4.930	845.889	0,06
Waste Management	7.573	1.528.156	0,11
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>4.175.240</b>	<b>0,30</b>
<b>Alimentation (1,47%)</b>			
Aeon	12.100	284.484	0,02
Ajinomoto	8.600	353.062	0,03
Albertsons Companies - Classe A	6.200	121.768	0,01
Barry Callebaut - Nominatif	48	63.770	0,00
Carrefour	11.157	158.624	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	24	266.681	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Nominatif	2	220.690	0,02
CK Hutchison Holdings	55.720	297.682	0,02
Compass Group	34.654	1.155.326	0,08
Conagra Brands	8.504	235.986	0,02
Danone	12.326	831.164	0,06
Empire - Classe A	1.429	43.609	0,00
General Mills	10.325	658.425	0,05
George Weston	1.352	210.142	0,02
Hershey	2.695	456.398	0,03
Hormel Foods	5.777	181.224	0,01
J Sainsbury	38.678	132.533	0,01
Jeronimo Martins	4.093	78.197	0,01
JM Smucker	2.126	234.115	0,02
Kellanova	5.244	424.607	0,03
Kerry Group - Classe A	3.192	308.221	0,02
Kesko - Classe B	6.707	126.262	0,01
Kikkoman	11.500	128.969	0,01
Kobe Bussan	3.400	74.421	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	17.821	581.105	0,04
Kraft Heinz	17.915	550.170	0,04
Kroger	13.199	807.119	0,06
Lamb Weston Holdings	2.957	197.616	0,01
Loblaw Companies	3.101	407.882	0,03
Lotus Bakeries	8	89.301	0,01
Marks & Spencer Group	25.384	119.375	0,01
McCormick & Co - Actions sans droit de vote	4.670	356.041	0,03
MEIJI Holdings	3.200	65.177	0,00

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Alimentation (1,47%) (suite)</b>			
Metro	4.323	270.976	0,02
Mondelez International - Classe A	26.290	1.570.302	0,11
Mowi	7.649	131.161	0,01
Nestle - Nominatif	51.317	4.240.129	0,31
Nissin Foods Holdings	4.500	109.465	0,01
Orkla	13.624	117.978	0,01
Salmar	1.507	71.719	0,01
Saputo	5.265	91.484	0,01
Seven & i Holdings	43.200	683.624	0,05
Sodexo	1.705	140.448	0,01
Sysco	9.562	731.110	0,05
Tesco	133.012	613.530	0,04
The Campbell's Company	3.889	162.871	0,01
Tyson Foods - Classe A	5.170	296.965	0,02
WH Group	221.268	171.193	0,01
Woolworths Group	23.586	445.254	0,03
Yakult Honsha	5.000	95.031	0,01
<b>Total Alimentation</b>		<b>20.163.386</b>	<b>1,47</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,06%)</b>			
Holmen - Classe B	987	36.285	0,00
International Paper	6.114	329.055	0,03
Mondi	9.433	140.822	0,01
UPM-Kymmene	11.500	316.283	0,02
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>822.445</b>	<b>0,06</b>
<b>Gaz (0,12%)</b>			
AltaGas	6.446	150.057	0,01
Atmos Energy	2.563	356.949	0,03
Canadian Utilities - Classe A	3.214	77.881	0,01
Centrica	97.442	163.041	0,01
Hong Kong & China Gas	259.987	207.844	0,02
NiSource	9.245	339.846	0,02
Osaka Gas	7.100	156.312	0,01
Snam	41.826	185.240	0,01
<b>Total Gaz</b>		<b>1.637.170</b>	<b>0,12</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,12%)</b>			
Fuji Electric	2.000	108.908	0,01
Makita	5.000	154.079	0,01
Schindler Holding	858	237.068	0,01
Schindler Holding - Nominatif	593	161.950	0,01
Snap-on	1.111	377.162	0,03
Stanley Black & Decker	3.283	263.592	0,02
Techtronic Industries	28.500	376.065	0,03
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>1.678.824</b>	<b>0,12</b>
<b>Produits médicaux (2,76%)</b>			
Abbott Laboratories	34.379	3.888.609	0,28
Agilent Technologies	5.800	779.172	0,06
Alcon	10.097	856.783	0,06

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits médicaux (2,76%) (suite)</b>			
Align Technology	1.481	308.803	0,02
Avantor	14.870	313.311	0,02
Baxter International	9.015	262.877	0,02
Bio-Techne	3.400	244.902	0,02
Boston Scientific	28.712	2.564.556	0,19
Carl Zeiss Meditec	919	43.318	0,00
Cigna Group	5.615	1.550.526	0,11
Cochlear	1.089	195.453	0,01
Coloplast - Classe B	2.465	269.104	0,02
Cooper Companies	4.168	383.164	0,03
Danaher	12.800	2.938.240	0,21
Demant	2.666	97.806	0,01
DiaSorin	489	50.413	0,00
Edwards Lifesciences	11.694	865.707	0,06
EssilorLuxottica	5.848	1.426.700	0,10
Exact Sciences	3.431	192.788	0,01
Fisher & Paykel Healthcare - Classe C	11.880	255.582	0,02
FUJIFILM Holdings	22.500	473.737	0,03
GE Healthcare Holdings	8.125	635.212	0,05
Getinge - Classe B	4.123	67.745	0,01
Hologic	4.678	337.237	0,03
IDEXX Laboratories	1.657	685.070	0,05
Insulet	1.285	335.475	0,02
Intuitive Surgical	6.831	3.565.509	0,26
Koninklijke Philips	14.586	368.533	0,03
Lifco - Classe B	4.613	133.849	0,01
Medtronic	25.761	2.057.789	0,15
Olympus	22.500	339.375	0,03
Qiagen	4.503	200.713	0,02
ResMed	2.817	644.220	0,05
Revvity	2.565	286.280	0,02
Sartorius Stedim Biotech	620	121.147	0,01
Siemens Healthineers	5.688	301.564	0,02
Smith & Nephew	17.124	212.616	0,02
Solventum	2.735	180.674	0,01
Sonova Holding - Nominatif	1.085	354.743	0,03
STERIS	1.975	405.981	0,03
Straumann Holding - Nominatif	2.050	258.441	0,02
Stryker	6.717	2.418.456	0,18
Sysmex	9.300	172.585	0,01
Teleflex	908	161.606	0,01
Terumo	28.400	553.326	0,04
Thermo Fisher Scientific	7.349	3.823.170	0,28
Waters	1.210	448.886	0,03
West Pharmaceutical Services	1.344	440.241	0,03
Zimmer Biomet Holdings	3.826	404.140	0,03
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>37.876.134</b>	<b>2,76</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services de santé (1,25%)</b>			
BioMerieux	926	99.243	0,01
Centene	10.100	611.858	0,05
Charles River Laboratories International	966	178.324	0,01
DaVita	981	146.708	0,01
Elevance Health	4.431	1.634.596	0,12
Eurofins Scientific	2.981	152.211	0,01
Fresenius & Co	7.332	254.645	0,02
Fresenius Medical Care & Co	3.967	181.402	0,01
HCA Healthcare	3.894	1.168.784	0,09
Humana	2.377	603.069	0,04
IQVIA Holdings	3.598	707.043	0,05
Labcorp Holdings	1.837	421.261	0,03
Lonza Group - Nominatif	1.409	833.040	0,06
Molina Healthcare	1.144	332.961	0,02
Quest Diagnostics	1.995	300.966	0,02
Ramsay Health Care	3.390	72.497	0,01
Sonic Healthcare	10.413	174.139	0,01
UnitedHealth Group	17.999	9.104.974	0,66
Universal Health Services - Classe B	1.285	230.555	0,02
<b>Total Services de santé</b>		<b>17.208.276</b>	<b>1,25</b>
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,01%)</b>			
Jardine Matheson Holdings	2.400	98.328	0,01
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>98.328</b>	<b>0,01</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,26%)</b>			
Barratt Developments	19.375	106.791	0,01
Berkeley Group Holdings	1.227	59.931	0,00
Daiwa House Industry	9.400	290.565	0,02
DR Horton	5.592	781.874	0,06
Lennar - Classe A	4.847	660.986	0,05
NVR	68	556.165	0,04
Persimmon	7.207	108.132	0,01
PulteGroup	4.201	457.489	0,03
Sekisui Chemical	8.600	148.568	0,01
Sekisui House	13.400	322.466	0,02
Taylor Wimpey	66.733	102.047	0,01
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>3.595.014</b>	<b>0,26</b>
<b>Ameublement (0,23%)</b>			
Hoshizaki	1.800	71.743	0,01
Panasonic Holdings	41.800	436.990	0,03
Rational	58	49.489	0,00
SEB	522	47.297	0,00
Sony Group	122.000	2.615.284	0,19
<b>Total Ameublement</b>		<b>3.220.803</b>	<b>0,23</b>
<b>Produits domestiques (0,22%)</b>			
Avery Dennison	1.628	304.648	0,02
Church & Dwight	4.943	517.581	0,04
Clorox	2.451	398.067	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits domestiques (0,22%) (suite)</b>			
Henkel & Co	1.947	149.999	0,01
Kimberly-Clark	6.625	868.140	0,06
Reckitt Benckiser Group	14.015	848.307	0,06
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>3.086.742</b>	<b>0,22</b>
<b>Assurance (3,97%)</b>			
Admiral Group	3.447	114.142	0,01
Aegon	32.282	191.208	0,01
Aflac	10.284	1.063.777	0,08
Ageas	3.203	155.554	0,01
AIA Group	223.200	1.617.693	0,12
Allianz - Nominatif	7.732	2.369.119	0,17
Allstate	4.832	931.561	0,07
American Financial Group	1.889	258.661	0,02
American International Group	12.202	888.306	0,06
Aon - Classe A	3.762	1.351.160	0,10
Arch Capital Group	7.480	690.778	0,05
Arthur J Gallagher & Co	4.673	1.326.431	0,10
ASR Nederland	3.368	159.661	0,01
Assurant	951	202.772	0,02
Aviva	56.391	331.086	0,02
AXA	35.495	1.261.434	0,09
Baloise Holding - Nominatif	813	147.215	0,01
Berkshire Hathaway - Classe B	25.782	11.686.465	0,85
Brown & Brown	4.579	467.150	0,03
Chubb	7.720	2.133.036	0,16
Cincinnati Financial	3.133	450.212	0,03
Corebridge Financial	5.600	167.608	0,01
Dai-ichi Life Holdings	16.700	450.016	0,03
Equitable Holdings	5.224	246.416	0,02
Erie Indemnity - Classe A	515	212.298	0,02
Everest Group	813	294.680	0,02
Fairfax Financial Holdings	436	606.313	0,04
Fidelity National Financial	5.102	286.426	0,02
Generali	19.668	555.387	0,04
Gjensidige Forsikring	3.555	62.916	0,00
Great-West Lifeco	4.919	163.043	0,01
Hannover Rueck	1.233	308.213	0,02
Hartford Financial Services Group	5.933	649.070	0,05
Helvetia Holding - Nominatif	447	73.690	0,01
iA Financial	1.628	150.914	0,01
Insurance Australia Group	40.660	212.978	0,02
Intact Financial	3.566	648.957	0,05
Japan Post Holdings	39.000	369.875	0,03
Japan Post Insurance	3.700	68.439	0,01
Legal & General Group	112.457	323.653	0,02
Loews	3.775	319.705	0,02
M&G	47.684	118.155	0,01
Manulife Financial	33.316	1.022.969	0,07
Markel Group	252	435.010	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Assurance (3,97%) (suite)</b>			
Marsh & McLennan Companies	9.360	1.988.158	0,15
Medibank	86.273	202.446	0,02
MetLife	11.814	967.330	0,07
MS&AD Insurance Group Holdings	25.900	568.396	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Nominatif	2.729	1.376.486	0,10
NN Group	5.427	236.419	0,02
Phoenix Group Holdings	18.377	117.378	0,01
Power of Canada	10.251	319.604	0,02
Principal Financial Group	4.436	343.391	0,03
Progressive	11.404	2.732.512	0,20
Prudential	51.638	411.957	0,03
Prudential Financial	6.993	828.880	0,06
QBE Insurance Group	28.446	338.157	0,02
Sampo - Classe A	10.668	435.020	0,03
Sompo Holdings	17.400	456.036	0,03
Sun Life Financial	11.855	703.535	0,05
Suncorp Group	22.642	266.497	0,02
Swiss Life Holding - Nominatif	515	397.566	0,03
Swiss Re	5.673	821.294	0,06
T&D Holdings	10.800	199.665	0,01
Talanx	1.290	109.736	0,01
Tokio Marine Holdings	36.100	1.315.734	0,10
Travelers Companies	4.225	1.017.760	0,07
Tryg	8.327	175.175	0,01
Willis Towers Watson	2.282	714.814	0,05
WR Berkley	5.913	346.029	0,03
Zurich Insurance Group	2.766	1.644.492	0,12
<b>Total Assurances</b>		<b>54.578.619</b>	<b>3,97</b>
<b>Internet (10,01%)</b>			
Airbnb - Classe A	8.689	1.141.822	0,08
Alphabet - Classe A	114.644	21.702.109	1,58
Alphabet - Classe C	98.443	18.747.485	1,36
Amazon.com	185.202	40.631.467	2,96
Auto Trader Group	18.298	181.727	0,01
Booking Holdings	669	3.323.873	0,24
CAR Group	7.019	156.580	0,01
CDW	2.726	474.433	0,03
Delivery Hero	3.014	84.641	0,01
DoorDash - Classe A	6.263	1.050.618	0,08
eBay	8.990	556.931	0,04
Expedia Group	2.576	479.986	0,04
F5	1.218	306.291	0,02
Gen Digital	11.430	312.953	0,02
GoDaddy - Classe A	2.708	534.478	0,04
LY	58.600	156.381	0,01
M3	9.000	80.001	0,01
Match Group	5.581	182.555	0,01
MercadoLibre	860	1.462.378	0,11
Meta Platforms - Classe A	42.853	25.090.860	1,83

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Internet (10,01%) (suite)</b>			
MonotaRO	6.600	112.212	0,01
Netflix	8.470	7.549.480	0,55
OKTA	3.044	239.867	0,02
Palo Alto Networks	12.646	2.301.066	0,17
Pinterest - Classe A	11.539	334.631	0,02
Prosus	27.859	1.106.321	0,08
Rakuten Group	32.000	174.884	0,01
Robinhood Markets - Classe A	11.100	413.586	0,03
Roku	2.236	166.224	0,01
Scout24	1.874	165.139	0,01
Sea - ADR	7.100	753.310	0,06
SEEK	5.966	83.370	0,01
Shopify - Classe A	23.596	2.510.049	0,18
Snap - Classe A	21.846	235.281	0,02
Spotify Technology	3.026	1.353.772	0,10
Trend Micro	2.800	152.632	0,01
Uber Technologies	37.467	2.260.009	0,16
VeriSign	1.855	383.911	0,03
Wix.com	1.200	257.460	0,02
Zillow Group - Classe C	2.869	212.449	0,02
ZOZO	1.900	59.203	0,00
<b>Total Internet</b>		<b>137.482.425</b>	<b>10,01</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,13%)</b>			
EXOR	1.694	155.329	0,01
Groupe Bruxelles Lambert	1.957	133.848	0,01
Industrivarden - Classe A	2.794	88.352	0,01
Industrivarden - Classe C	2.074	65.528	0,01
Infratil	16.275	114.888	0,01
Investment AB Latour - Classe B	3.595	89.767	0,01
Investor - Classe B	33.320	882.663	0,06
L E Lundbergforetagen - Classe B	1.077	48.834	0,00
Sofina	223	50.432	0,00
Washington H Soul Pattinson & Co	6.538	138.523	0,01
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>1.768.164</b>	<b>0,13</b>
<b>Fer et acier (0,18%)</b>			
ArcelorMittal	11.750	272.909	0,02
BlueScope Steel	7.213	83.468	0,01
Fortescue Metals Group	30.884	348.974	0,02
JFE Holdings	10.900	123.419	0,01
Mineral Resources	3.671	77.847	0,01
Nippon Steel	17.089	345.999	0,02
Nucor	4.727	551.688	0,04
Reliance	1.331	358.385	0,03
Steel Dynamics	3.043	347.115	0,02
<b>Total Fer et acier</b>		<b>2.509.804</b>	<b>0,18</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Loisirs (0,14%)</b>			
Carnival	20.810	518.585	0,04
Royal Caribbean Cruises	4.693	1.082.628	0,08
Shimano	1.500	204.155	0,01
Yamaha Motor	14.700	131.371	0,01
<b>Total Loisirs</b>		<b>1.936.739</b>	<b>0,14</b>
<b>Hébergement (0,31%)</b>			
Accor	4.359	212.326	0,01
Galaxy Entertainment Group	39.000	165.681	0,01
Hilton Worldwide Holdings	4.936	1.219.982	0,09
Hyatt Hotels - Classe A	470	73.781	0,00
InterContinental Hotels Group	2.824	352.051	0,03
Las Vegas Sands	7.757	398.399	0,03
Marriott International - Classe A	4.874	1.359.554	0,10
MGM Resorts International	4.291	148.683	0,01
Sands China	43.200	116.231	0,01
Whitbread	2.640	97.405	0,01
Wynn Resorts	2.065	177.920	0,01
<b>Total Hébergement</b>		<b>4.322.013</b>	<b>0,31</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,86%)</b>			
Caterpillar	9.518	3.452.750	0,25
Epiroc - Classe A	12.106	210.966	0,01
Epiroc - Classe B	7.402	115.492	0,01
Ge Vernova	5.238	1.722.935	0,13
Hitachi	89.500	2.242.056	0,16
Hitachi Construction Machinery	1.500	33.568	0,00
Komatsu	18.400	509.290	0,04
Metso	10.445	97.126	0,01
Mitsubishi Electric	36.800	629.178	0,05
Mitsubishi Heavy Industries	63.100	892.538	0,06
Sandvik	20.873	374.606	0,03
Siemens Energy	13.029	679.703	0,05
Vertiv Holdings - Classe A	7.327	832.420	0,06
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>11.792.628</b>	<b>0,86</b>
<b>Machines - Divers (0,92%)</b>			
Atlas Copco - Classe A	51.225	782.799	0,06
Atlas Copco - Classe B	30.676	414.918	0,03
Beijer Ref	8.943	132.009	0,01
CNH Industrial	20.674	234.236	0,02
Daifuku	6.000	125.986	0,01
Deere & Co	5.129	2.173.157	0,16
Dover	2.727	511.585	0,04
FANUC	18.500	491.458	0,03
GEA Group	3.149	155.931	0,01
Graco	3.039	256.157	0,02
Hexagon - Classe B	43.039	411.333	0,03
IDEX	1.787	374.001	0,03
Ingersoll Rand	7.774	703.236	0,05

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Machines - Divers (0,92%) (suite)</b>			
Keyence	3.760	1.546.251	0,11
Kone - Classe B	6.150	299.311	0,02
Kubota	16.600	194.244	0,01
Nordson	1.195	250.042	0,02
Omron	3.200	108.995	0,01
Otis Worldwide	7.533	697.631	0,05
Rockwell Automation	2.392	683.610	0,05
SMC	1.100	435.213	0,03
Spirax Group	1.309	112.380	0,01
Toro	1.581	126.638	0,01
Wartsila	7.255	128.540	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies	3.358	636.643	0,04
Xylem	4.321	501.323	0,04
Yaskawa Electric	5.300	137.154	0,01
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>12.624.781</b>	<b>0,92</b>
<b>Médias (0,75%)</b>			
Bollore	24.988	153.698	0,01
Charter Communications - Classe A	1.890	647.835	0,05
Comcast - Classe A	76.177	2.858.923	0,21
FactSet Research Systems	796	382.303	0,03
FOX - Classe A	3.677	178.629	0,01
FOX - Classe B	2.697	123.361	0,01
Informa	26.586	265.838	0,02
Liberty Media-Liberty Formula One - Classe C	3.803	352.386	0,02
News - Classe A	8.218	226.324	0,02
Pearson	10.047	161.312	0,01
Quebecor - Classe B	2.355	51.580	0,00
Thomson Reuters	3.075	493.514	0,04
Walt Disney	35.296	3.930.209	0,29
Warner Bros Discovery	45.886	485.015	0,03
<b>Total Médias</b>		<b>10.310.927</b>	<b>0,75</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,04%)</b>			
SKF - Classe B	7.735	145.330	0,01
Tenaris	7.171	134.180	0,01
VAT Group	551	208.422	0,02
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>487.932</b>	<b>0,04</b>
<b>Exploitation minière (0,90%)</b>			
Agnico Eagle Mines	9.497	742.618	0,05
Anglo American	25.488	754.616	0,06
Antofagasta	6.669	132.801	0,01
Barrick Gold	34.623	536.606	0,04
BHP Group	97.715	2.392.785	0,17
Boliden	5.240	147.252	0,01
Cameco	9.149	470.173	0,03
Endeavour Mining	4.598	82.059	0,01
First Quantum Minerals	11.331	145.990	0,01
Franco-Nevada	3.761	441.738	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Exploitation minière (0,90%) (suite)</b>			
Freeport-McMoRan	29.742	1.132.575	0,08
Glencore	199.877	884.652	0,06
Ivanhoe Mines - Classe A	10.100	119.807	0,01
Kinross Gold	23.167	215.046	0,02
Lundin Mining	14.214	122.255	0,01
Newmont - CA	9.478	352.706	0,03
Newmont - US	6.888	256.371	0,02
Newmont - CDI	6.394	235.710	0,02
Norsk Hydro	30.515	168.033	0,01
Northern Star Resources	23.949	228.945	0,02
Pan American Silver	7.981	161.374	0,01
Rio Tinto - AU	6.412	466.315	0,03
Rio Tinto - GB	21.737	1.285.762	0,09
South32 - AU	40.132	84.482	0,01
South32 - GB	75.794	159.948	0,01
Sumitomo Metal Mining	7.000	160.925	0,01
Wheaton Precious Metals	8.862	498.557	0,04
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>12.380.101</b>	<b>0,90</b>
<b>Fabricants divers (0,76%)</b>			
3M	10.940	1.412.245	0,10
Alfa Laval	6.084	254.719	0,02
Alstom	7.833	174.875	0,01
AO Smith	1.833	125.029	0,01
Axon Enterprise	1.355	805.304	0,06
Carlisle Companies	882	325.317	0,03
Illinois Tool Works	5.932	1.504.118	0,11
Indutrade	7.207	180.676	0,01
Knorr-Bremse	1.272	92.662	0,01
Orica	5.814	59.684	0,01
Parker-Hannifin	2.418	1.537.920	0,11
Siemens - Nominatif	14.929	2.914.945	0,21
Smiths Group	7.603	163.683	0,01
Teledyne Technologies	885	410.755	0,03
Textron	3.681	281.560	0,02
Trelleborg - Classe B	4.447	152.375	0,01
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>10.395.867</b>	<b>0,76</b>
<b>Bureautique &amp; équipement de bureau (0,09%)</b>			
Canon	20.400	669.918	0,05
Ricoh	10.600	122.181	0,01
Seiko Epson	6.500	118.928	0,01
Zebra Technologies - Classe A	990	382.358	0,02
<b>Total Bureautique &amp; équipement de bureau</b>		<b>1.293.385</b>	<b>0,09</b>
<b>Pétrole et gaz (2,90%)</b>			
Aker	5.485	107.069	0,01
APA	4.479	103.420	0,01
ARC Resources	13.037	236.319	0,02
BP	331.423	1.631.241	0,12

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (2,90%) (suite)</b>			
Canadian Natural Resources	42.346	1.306.714	0,09
Cenovus Energy	26.161	396.362	0,03
Chevron	33.557	4.860.396	0,35
ConocoPhillips	26.109	2.589.230	0,19
Coterra Energy	13.986	357.202	0,03
DCC	2.019	129.970	0,01
Devon Energy	12.275	401.761	0,03
Diamondback Energy	3.285	538.182	0,04
ENEOS Holdings	53.300	280.235	0,02
Eni	42.587	577.254	0,04
EOG Resources	11.307	1.386.012	0,10
EQT	10.923	503.660	0,04
Equinor	17.877	417.752	0,03
Expand Energy	4.095	407.657	0,03
Exxon Mobil	87.061	9.365.152	0,68
Galp Energia	9.896	163.445	0,01
Hess	5.476	728.363	0,05
HF Sinclair	2.554	89.518	0,01
Idemitsu Kosan	14.980	98.701	0,01
Imperial Oil	3.121	192.247	0,01
Inpex	18.600	233.210	0,02
Marathon Petroleum	6.528	910.656	0,07
MEG Energy	7.568	124.186	0,01
Neste	8.851	111.128	0,01
Occidental Petroleum	11.058	546.376	0,04
OMV	2.884	111.511	0,01
Ovintiv	4.280	173.340	0,01
Parkland	3.300	74.595	0,01
Phillips 66	8.502	968.633	0,07
Repsol	23.449	283.850	0,02
Santos	72.059	298.030	0,02
Shell	123.563	3.831.617	0,28
Suncor Energy	24.554	876.002	0,06
Texas Pacific Land	387	428.007	0,03
TotalEnergies	41.965	2.319.180	0,17
Tourmaline Oil	7.525	348.048	0,02
Valero Energy	6.162	755.400	0,05
Woodside Energy Group	36.781	560.215	0,04
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>39.821.846</b>	<b>2,90</b>
<b>Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,17%)</b>			
Baker Hughes	18.920	776.098	0,06
Halliburton	17.320	470.931	0,03
Schlumberger	28.249	1.083.067	0,08
<b>Total Services pour l'industrie gazière et pétrolière</b>		<b>2.330.096</b>	<b>0,17</b>
<b>Emballages &amp; conteneurs (0,16%)</b>			
Amcor	24.709	232.512	0,02
Amcor - CDI	7.484	69.367	0,00
Ball	6.227	343.294	0,02

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Emballages &amp; conteneurs (0,16%) (suite)</b>			
CCL Industries - Classe B	2.620	134.716	0,01
Crown Holdings	2.730	225.744	0,02
Packaging Corporation of America	1.982	446.208	0,03
SIG Group	6.264	123.586	0,01
Smurfit WestRock - GB	4.205	227.295	0,02
Smurfit WestRock - US	6.003	323.322	0,02
Stora Enso - Classe R	11.348	114.195	0,01
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>2.240.239</b>	<b>0,16</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (6,22%)</b>			
AbbVie	34.532	6.136.336	0,45
Alnylam Pharmaceuticals	2.392	562.862	0,04
Amgen	10.384	2.706.486	0,20
Amplifon	1.161	29.875	0,00
Argenx - BE	739	459.141	0,03
Argenx - NL	385	239.201	0,02
Astellas Pharma	33.200	324.163	0,02
AstraZeneca	30.737	4.029.658	0,29
Bachem Holding	800	51.112	0,00
Bayer - Nominatif	20.634	412.673	0,03
Becton Dickinson & Co	5.408	1.226.913	0,09
Biogen	2.862	437.657	0,03
BioMarin Pharmaceutical	3.289	216.186	0,02
Bio-Rad Laboratories - Classe A	516	169.511	0,01
Bristol-Myers Squibb	39.434	2.230.387	0,16
Cardinal Health	4.764	563.438	0,04
Cencora	3.302	741.893	0,05
Chugai Pharmaceutical	12.500	556.678	0,04
Corteva	13.607	775.055	0,06
CSL	9.835	1.714.637	0,12
CVS Health	25.272	1.134.460	0,08
Daiichi Sankyo	34.100	944.281	0,07
DexCom	8.677	674.810	0,05
Eisai	4.600	126.708	0,01
Eli Lilly & Co	15.766	12.171.352	0,89
Galderma Group	1.691	187.787	0,01
Genmab	1.199	248.487	0,02
Gilead Sciences	25.052	2.314.053	0,17
Grifols	5.081	48.131	0,00
GSK	77.938	1.314.313	0,10
Henry Schein	2.379	164.627	0,01
Hikma Pharmaceuticals	3.847	96.022	0,01
Illumina	3.082	411.848	0,03
Incyte	3.994	275.866	0,02
Ipsen	907	103.969	0,01
Johnson & Johnson	47.055	6.805.094	0,50
Kyowa Kirin	4.000	60.461	0,00
McKesson	2.648	1.509.122	0,11
Merck	2.364	342.464	0,03
Merck & Co	50.038	4.977.780	0,36

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (6,22%) (suite)</b>			
Moderna	7.021	291.933	0,02
Neurocrine Biosciences	2.057	280.780	0,02
Novartis - Nominatif	38.619	3.779.868	0,28
Novo Nordisk - Classe B	63.289	5.485.586	0,40
Ono Pharmaceutical	8.500	88.402	0,01
Orion - Classe B	2.418	107.114	0,01
Otsuka Holdings	8.400	459.659	0,03
Pfizer	110.313	2.926.604	0,21
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2.531	132.615	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	2.075	1.478.085	0,11
Roche Holding	13.727	3.870.067	0,28
Roche Holding - CH	648	193.488	0,01
Royalty Pharma - Classe A	7.200	183.672	0,01
Sandoz Group	8.011	328.573	0,02
Sanofi	22.255	2.160.243	0,16
Shionogi & Co	15.600	220.262	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	3.300	94.796	0,01
Takeda Pharmaceutical	29.759	791.692	0,06
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	22.089	486.842	0,04
UCB	2.388	475.267	0,03
United Therapeutics	770	271.687	0,02
Vertex Pharmaceuticals	4.995	2.011.486	0,15
Viartis	24.598	306.245	0,02
Zealand Pharma	980	97.366	0,01
Zoetis	8.672	1.412.929	0,10
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>85.430.758</b>	<b>6,22</b>
<b>Pipelines (0,62%)</b>			
APA Group	22.835	98.544	0,01
Cheniere Energy	4.466	959.609	0,07
Enbridge	41.389	1.755.766	0,13
Keyera	4.639	141.796	0,01
Kinder Morgan	39.923	1.093.890	0,08
ONEOK	11.639	1.168.556	0,08
Pembina Pipeline	12.014	443.654	0,03
Targa Resources	4.023	718.106	0,05
TC Energy	19.614	913.602	0,07
Williams Companies	23.436	1.268.356	0,09
<b>Total Pipelines</b>		<b>8.561.879</b>	<b>0,62</b>
<b>Capital-investissement (0,58%)</b>			
3i Group	17.451	778.935	0,06
Blackstone	14.284	2.462.847	0,18
Brookfield	27.662	1.589.094	0,12
Capitaland Investment	76.322	146.579	0,01
Carlyle Group	4.315	217.864	0,02
CVC Capital Partners	3.462	76.215	0,01
EQT	7.342	203.397	0,01
Eurazeo	853	63.552	0,00
KKR & Co	12.009	1.776.251	0,13

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Capital-investissement (0,58%) (suite)</b>			
Onex	469	36.615	0,00
Partners Group Holding	458	621.617	0,04
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>7.972.966</b>	<b>0,58</b>
<b>Immobilier (0,34%)</b>			
Azrieli Group	738	60.946	0,00
CBRE Group - Classe A	5.569	731.154	0,05
CK Asset Holdings	39.220	161.062	0,01
CoStar Group	8.206	587.467	0,04
Daito Trust Construction	1.400	156.560	0,01
Fastighets AB Balder - Classe B	9.006	62.598	0,01
FirstService	900	162.947	0,01
Henderson Land Development	30.866	93.775	0,01
Hongkong Land Holdings	16.900	75.205	0,01
Hulic	9.800	85.429	0,01
LEG Immobilien	1.624	137.559	0,01
Mitsubishi Estate	22.900	320.638	0,02
Mitsui Fudosan	55.000	444.451	0,03
REA Group	1.086	156.877	0,01
Sagax - Classe B	3.727	76.299	0,01
Sino Land	96.739	97.761	0,01
Sumitomo Realty & Development	5.400	169.738	0,01
Sun Hung Kai Properties	32.008	307.597	0,02
Swire Pacific - Classe A	13.000	117.901	0,01
Swiss Prime Site - Nominatif	970	105.750	0,01
Vonovia	14.592	443.026	0,03
Wharf Real Estate Investment	31.100	79.512	0,01
<b>Total Immobilier</b>		<b>4.634.252</b>	<b>0,34</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,71%)</b>			
Alexandria Real Estate Equities - REIT	2.825	275.579	0,02
American Homes 4 Rent - REIT	7.121	266.468	0,02
American Tower - REIT	9.013	1.653.074	0,12
Annaly Capital Management - REIT	9.149	167.427	0,01
AvalonBay Communities - REIT	2.661	585.340	0,04
BXP - REIT	3.198	237.803	0,02
Camden Property Trust - REIT	1.943	225.466	0,02
Canadian Apartment Properties - REIT	2.400	71.139	0,00
CapitaLand Integrated Commercial Trust - REIT	144.934	205.045	0,01
CapitaLandcendas - REIT	73.449	138.370	0,01
Covivio - REIT	1.027	51.854	0,00
Crown Castle - REIT	8.532	774.364	0,06
Digital Realty Trust - REIT	6.406	1.135.976	0,08
Equinix - REIT	1.811	1.707.574	0,12
Equity LifeStyle Properties - REIT	3.555	236.763	0,02
Equity Residential - REIT	5.918	424.676	0,03
Essex Property Trust - REIT	1.336	381.348	0,03
Extrace Storage - REIT	4.073	609.321	0,04
Gaming and Leisure Properties - REIT	5.673	273.212	0,02
Gecina - REIT	697	65.282	0,00

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,71%) (suite)</b>			
Goodman Group - REIT	33.789	745.605	0,05
GPT Group - REIT	45.455	122.987	0,01
Healthpeak Properties - REIT	14.459	293.084	0,02
Host Hotels & Resorts - REIT	12.483	218.702	0,02
Invitation Homes - REIT	10.516	336.197	0,02
Iron Mountain - REIT	5.964	626.876	0,05
Japan Real Estate Investment - REIT	155	106.417	0,01
Kimco Realty - REIT	13.874	325.068	0,02
Klepierre - REIT	2.924	84.173	0,01
Land Securities Group - REIT	15.442	112.943	0,01
Link - REIT	48.011	203.034	0,01
Mid-America Apartment Communities - REIT	2.267	350.410	0,03
Mirvac Group - REIT	102.583	119.089	0,01
Nippon Building Fund - REIT	140	109.035	0,01
Prologis - REIT	18.054	1.908.308	0,14
Public Storage - REIT	3.011	901.614	0,07
Realty Income - REIT	18.258	975.160	0,07
Regency Centers - REIT	3.022	223.416	0,02
SBA Communications - REIT	2.261	460.792	0,03
Scentre Group - REIT	128.007	271.847	0,02
Segro - REIT	23.806	209.060	0,02
Simon Property Group - REIT	6.192	1.066.324	0,08
Stockland - REIT	40.256	119.638	0,01
Sun Communities - REIT	2.330	286.520	0,02
UDR - REIT	5.667	246.005	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	2.830	213.103	0,02
Ventas - REIT	7.725	454.925	0,03
VICI Properties - REIT	20.578	601.083	0,04
Vicinity Centres - REIT	99.055	128.793	0,01
Warehouses De Pauw - REIT	3.201	62.978	0,00
Welltower - REIT	11.870	1.495.976	0,11
Weyerhaeuser - REIT	15.536	437.338	0,03
WP Carey - REIT	4.252	231.649	0,02
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>23.534.230</b>	<b>1,71</b>
<b>Distribution (4,22%)</b>			
Alimentation Couche-Tard	15.053	834.394	0,06
Associated British Foods	6.020	154.031	0,01
AutoZone	348	1.114.296	0,08
Avolta - Nominatif	1.523	61.071	0,01
Best Buy	3.720	319.176	0,02
Burlington Stores	1.308	372.858	0,03
Canadian Tire - Classe A	710	74.653	0,01
CarMax	3.385	276.758	0,02
Carvana	2.281	463.864	0,03
Chipotle Mexican Grill	27.456	1.655.597	0,12
Coles Group	24.016	280.885	0,02
Compagnie Financiere Richemont - Nominatif	10.825	1.647.192	0,12
Costco Wholesale	8.629	7.906.494	0,58
Darden Restaurants	2.279	425.467	0,03

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Distribution (4,22%) (suite)</b>			
Dick's Sporting Goods	1.351	309.163	0,02
Dollar General	4.145	314.274	0,02
Dollar Tree	4.163	311.975	0,02
Dollarama	5.472	533.731	0,04
Domino's Pizza	620	260.251	0,02
Fast Retailing	3.700	1.267.078	0,09
Ferguson Enterprises	3.900	676.923	0,05
Genuine Parts	2.735	319.339	0,02
H & M Hennes & Mauritz - Classe B	11.751	158.569	0,01
Home Depot	19.472	7.574.413	0,55
Industria de Diseno Textil	21.222	1.090.858	0,08
JD Sports Fashion	59.075	70.952	0,01
Kingfisher	24.658	76.803	0,01
Lowe's Companies	11.113	2.742.688	0,20
Lululemon Athletica	2.194	839.008	0,06
Matsukiyo Cocokara & Co	5.400	79.200	0,01
McDonald's	13.952	4.044.545	0,30
McDonald's Holdings Japan	1.400	55.141	0,00
Moncler	4.001	211.212	0,02
Next	2.129	253.251	0,02
Nitori Holdings	1.600	189.717	0,01
O'Reilly Automotive	1.214	1.439.561	0,11
Pan Pacific International Holdings	8.500	233.431	0,02
Pandora	1.831	334.846	0,02
Reece	2.715	37.621	0,00
Restaurant Brands International	5.981	389.626	0,03
Ross Stores	6.586	996.264	0,07
Starbucks	22.187	2.024.564	0,15
Swatch Group	514	93.583	0,01
Target	8.913	1.204.859	0,09
TJX Companies	22.031	2.661.565	0,19
Tokyo Gas	7.100	197.423	0,01
Tractor Supply	10.780	571.987	0,04
Ulta Beauty	1.012	440.149	0,03
Walgreens Boots Alliance	14.680	136.964	0,01
Walmart	87.002	7.860.631	0,57
Wesfarmers	22.607	1.001.215	0,07
Williams Sonoma	2.453	454.247	0,03
Yum! Brands	5.222	700.584	0,05
Zalando	3.748	125.707	0,01
Zensho Holdings	1.500	85.556	0,01
<b>Total Distribution</b>		<b>57.956.210</b>	<b>4,22</b>
<b>Semi-conducteurs (8,98%)</b>			
Advanced Micro Devices	31.702	3.829.285	0,28
Advantest	16.000	936.422	0,07
Analog Devices	9.824	2.087.207	0,15
Applied Materials	15.937	2.591.834	0,19
ASM International	872	504.572	0,04
ASML Holding	7.848	5.515.526	0,40

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Semi-conducteurs (8,98%) (suite)</b>			
BE Semiconductor Industries	1.426	195.357	0,01
Broadcom	86.768	20.116.293	1,46
Disco	1.800	489.399	0,04
Entegris	2.496	247.254	0,02
Infineon Technologies	25.413	826.296	0,06
Intel	85.427	1.712.811	0,12
KLA	2.676	1.686.201	0,12
Kokusai Electric	2.900	39.581	0,00
Lam Research	25.680	1.854.866	0,14
Lasertec	1.500	144.932	0,01
Marvell Technology	17.335	1.914.651	0,14
Microchip Technology	10.816	620.298	0,05
Micron Technology	21.709	1.827.029	0,13
Monolithic Power Systems	901	533.122	0,04
NVIDIA	480.595	64.539.103	4,70
NXP Semiconductors	5.094	1.058.788	0,08
ON Semiconductor	8.147	513.668	0,04
Qorvo	2.215	154.895	0,01
QUALCOMM	21.664	3.328.024	0,24
Renesas Electronics	33.600	437.531	0,03
Skyworks Solutions	2.712	240.500	0,02
STMicroelectronics	13.124	329.895	0,02
Teradyne	3.136	394.885	0,03
Texas Instruments	17.910	3.358.304	0,24
Tokyo Electron	9.000	1.384.990	0,10
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>123.413.519</b>	<b>8,98</b>
<b>Transport maritime (0,03%)</b>			
Huntington Ingalls Industries	955	180.466	0,01
Kongsberg Gruppen	1.805	203.428	0,02
<b>Total Transport maritime</b>		<b>383.894</b>	<b>0,03</b>
<b>Logiciels (8,84%)</b>			
Adobe	8.643	3.843.369	0,28
Akamai Technologies	2.746	262.655	0,02
ANSYS	1.660	559.968	0,04
Applovin - Classe A	3.881	1.256.784	0,09
Aspen Technology	585	146.034	0,01
Atlassian - Classe A	3.079	749.367	0,05
Autodesk	4.194	1.239.621	0,09
Bentley Systems - Classe B	4.000	186.800	0,01
Broadridge Financial Solutions	2.441	551.886	0,04
Cadence Design Systems	5.450	1.637.507	0,12
Capcom	8.400	185.681	0,01
Cloudflare - Classe A	5.600	603.008	0,04
Constellation Software	392	1.211.518	0,09
Dassault Systemes	12.134	420.919	0,03
Datadog - Classe A	5.295	756.603	0,06
Dayforce	3.552	258.017	0,02
Descartes Systems Group	1.715	194.848	0,01

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Logiciels (8,84%) (suite)</b>			
DocuSign	4.299	386.652	0,03
Dynatrace	6.286	341.644	0,03
Electronic Arts	5.096	745.545	0,05
Fair Isaac	533	1.061.166	0,08
Fidelity National Information Services - GB	238	19.223	0,00
Fidelity National Information Services - US	10.513	849.135	0,06
Fiserv	11.665	2.396.224	0,17
Global-e Online	1.600	87.248	0,01
Grab Holdings - Classe A	44.200	208.624	0,02
HubSpot	836	582.500	0,04
Intuit	5.497	3.454.864	0,25
Jack Henry & Associates	1.633	286.265	0,02
Konami Group	1.400	131.840	0,01
Manhattan Associates	1.227	331.584	0,02
Microsoft	138.316	58.300.194	4,24
MicroStrategy - Classe A	3.625	1.049.872	0,08
Monday.com	700	164.808	0,01
MongoDB	1.325	308.473	0,02
MSCI	1.572	943.216	0,07
Nemetschek	1.108	107.390	0,01
Nexon	6.200	93.753	0,01
Nice	1.079	183.957	0,01
Nutanix - Classe A	5.103	312.202	0,02
Open Text	4.833	136.703	0,01
Oracle	32.654	5.441.463	0,40
Oracle Japan	200	19.286	0,00
Palantir Technologies - Classe A	39.584	2.993.738	0,22
Paychex	6.288	881.703	0,06
Paycom Software	1.107	226.902	0,02
Pro Medicus	944	146.190	0,01
PTC	2.143	394.033	0,03
ROBLOX - Classe A	10.234	592.139	0,04
Roper Technologies	2.091	1.087.006	0,08
Sage Group	22.553	359.564	0,03
Salesforce	18.894	6.316.831	0,46
Samsara - Classe A	3.306	144.439	0,01
SAP	20.323	4.972.808	0,36
ServiceNow	4.023	4.264.863	0,31
Snowflake - Classe A	5.974	922.445	0,07
SS&C Technologies Holdings	4.747	359.728	0,03
Synopsys	2.888	1.401.720	0,10
Take-Two Interactive Software	3.500	644.280	0,05
Temenos - Nominatif	1.392	98.458	0,01
TIS	4.000	95.113	0,01
Twilio - Classe A	3.194	345.208	0,03
Tyler Technologies	893	514.939	0,04
Veeva Systems - Classe A	2.711	569.988	0,04
WiseTech Global	3.352	251.247	0,02
Workday - Classe A	4.199	1.083.468	0,08

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Logiciels (8,84%) (suite)</b>			
XERO	2.993	312.361	0,02
Zoom Video Communications - Classe A	5.129	418.578	0,03
<b>Total Logiciels</b>		<b>121.406.165</b>	<b>8,84</b>
<b>Télécommunications (2,05%)</b>			
Arista Networks	20.512	2.267.191	0,16
AT&T	139.137	3.168.149	0,23
BCE	1.545	35.794	0,00
BT Group	123.047	221.987	0,02
Cisco Systems	78.577	4.651.758	0,34
Corning	16.898	802.993	0,06
Deutsche Telekom - Nominatif	68.796	2.058.073	0,15
Elisa	2.758	119.377	0,01
Hikari Tsushin	500	109.697	0,01
HKT Trust	84.960	104.998	0,01
Juniper Networks	6.385	239.118	0,02
KDDI	30.900	991.332	0,07
Koninklijke KPN	78.270	284.886	0,02
Motorola Solutions	3.308	1.529.057	0,11
Nippon Telegraph & Telephone	622.100	625.425	0,05
Nokia - FI	65.567	290.216	0,02
Nokia - FR	37.598	165.931	0,01
Orange	31.587	314.916	0,02
Rogers Communications - Classe B	6.961	213.883	0,02
Singapore Telecommunications	187.700	423.777	0,03
Softbank	546.000	691.012	0,05
SoftBank Group	18.100	1.057.830	0,08
Swisscom - Nominatif	488	271.665	0,02
Tele2 - Classe B	10.690	105.698	0,01
Telecom Italia	178.832	45.666	0,00
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Classe B	58.544	476.225	0,03
Telefonica	94.225	384.133	0,03
Telenor	11.120	124.248	0,01
Telia	48.679	135.121	0,01
Telstra Group	66.444	164.967	0,01
Telus	8.906	120.691	0,01
T-Mobile	10.288	2.270.870	0,16
Verizon Communications	82.342	3.292.857	0,24
Vodafone Group	406.587	347.790	0,03
<b>Total Télécommunications</b>		<b>28.107.331</b>	<b>2,05</b>
<b>Jouets, jeux et loisirs (0,11%)</b>			
Bandai Namco Holdings	12.400	298.165	0,02
Nintendo	20.100	1.184.820	0,09
<b>Total Jouets, jeux et loisirs</b>		<b>1.482.985</b>	<b>0,11</b>
<b>Transports (1,20%)</b>			
AP Moller- Maersk - Classe A	48	76.916	0,01
AP Moller- Maersk - Classe B	91	150.433	0,01
Canadian National Railway	10.535	1.069.249	0,08

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Transports (1,20%) (suite)</b>			
Canadian Pacific Kansas City	18.630	1.348.220	0,10
Central Japan Railway	14.500	273.559	0,02
CH Robinson Worldwide	2.151	222.241	0,02
CSX	38.370	1.238.200	0,09
DHL Group	19.898	700.137	0,05
DSV	3.982	845.434	0,06
East Japan Railway	19.500	346.796	0,02
Expeditors International of Washington	3.080	341.172	0,02
FedEx	4.585	1.289.898	0,09
Getlink	7.313	116.656	0,01
Hankyu Hanshin Holdings	6.100	159.797	0,01
InPost	4.209	71.957	0,00
JB Hunt Transport Services	1.631	278.346	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	8.700	124.804	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	2.521	133.714	0,01
Kuehne + Nagel International – Nominatif	1.093	250.621	0,02
Mitsui OSK Lines	7.700	269.863	0,02
MTR	36.360	126.849	0,01
Nippon Yusen	8.600	288.545	0,02
Norfolk Southern	4.307	1.010.853	0,07
Old Dominion Freight Line	3.660	645.624	0,05
Poste Italiane	8.316	117.285	0,01
SG Holdings	3.800	36.414	0,00
SITC International Holdings	28.000	74.614	0,01
TFI International	1.385	187.055	0,01
Tokyu	9.100	97.740	0,01
Union Pacific	11.792	2.689.048	0,20
United Parcel Service – Classe B	13.952	1.759.347	0,13
West Japan Railway	8.400	149.496	0,01
<b>Total Transports</b>		<b>16.490.883</b>	<b>1,20</b>
<b>Eau (0,10%)</b>			
American Water Works	3.642	453.393	0,03
Essential Utilities	5.091	184.905	0,02
Severn Trent	4.830	151.711	0,01
United Utilities Group	13.942	183.602	0,01
Veolia Environnement	13.663	383.553	0,03
<b>Total Eau</b>		<b>1.357.164</b>	<b>0,10</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>1.366.950.472</b>	<b>99,50</b>
<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Constructeurs automobiles (0,05%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	896	67.173	0,00
Dr Ing hc F Porsche	2.454	148.452	0,01
Porsche Automobil Holding	3.386	127.451	0,01
Volkswagen	3.829	353.037	0,03
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>696.113</b>	<b>0,05</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electronique (0,01%)</b>			
Sartorius	520	115.877	0,01
<b>Total Electronique</b>		<b>115.877</b>	<b>0,01</b>
<b>Produits domestiques (0,02%)</b>			
Henkel & Co	3.198	280.486	0,02
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>280.486</b>	<b>0,02</b>
<b>Total Actions privilégiées</b>		<b>1.092.476</b>	<b>0,08</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Services de santé (0,00%)</b>			
NMC Health *,**	2.395	0	0,00
<b>Total Services de santé</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,00%)</b>			
Contra Abiomed *	891	1.560	0,00
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>1.560</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>1.560</b>	<b>0,00</b>
<b>Warrants</b>			
<b>Logiciels (0,00%)</b>			
Constellation Software *,**	366	0	0,00
<b>Total Logiciels</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Warrants</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 727.330.969 USD)</b>		<b>1.368.044.508</b>	<b>99,58</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>5.733.311</b>	<b>0,42</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>1.373.777.819</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
Indice EURO STOXX 50 Futures 21/03/2025	UBS Asset Management Suisse AG	EUR	454.885	9	-9.739	0,00
Futures sur l'indice FTSE 100 21/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	GBP	204.905	2	-3.970	0,00
Futures sur l'indice S&P 500 E-Mini 21/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	USD	4.451.813	15	-143.738	-0,01
Futures sur l'indice TOPIX 13/03/2025	UBS Asset Management Switzerland AG	JPY	531.910	3	8.760	0,00
<b>Total Contrats futures</b>			<b>5.643.513</b>	<b>29</b>	<b>-148.687</b>	<b>-0,01</b>

\*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 une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.

# Solactive China Technology UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>			
<b>Industrie aérospatiale et défense (0,43%)</b>			
AECC Aviation Power - Classe A	9.800	55.331	0,19
AviChina Industry & Technology - Classe H	147.000	73.046	0,24
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>128.377</b>	<b>0,43</b>
<b>Constructeurs automobiles (15,41%)</b>			
BYD - Classe A	6.800	261.811	0,87
BYD - Classe H	67.900	2.330.362	7,74
Li Auto - Classe A	76.100	920.397	3,06
NIO - ADR	91.998	401.111	1,33
Seres Group - Classe A	5.800	105.382	0,35
XPeng - Classe A	71.000	426.387	1,41
Zhejiang Leapmotor Technology	46.500	194.849	0,65
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>4.640.299</b>	<b>15,41</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (2,16%)</b>			
Contemporary Amperex Technology - Classe A	16.580	600.733	2,00
Eve Energy - Classe A	7.600	48.386	0,16
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>649.119</b>	<b>2,16</b>
<b>Ordinateurs (1,35%)</b>			
BOE Technology Group - Classe A	140.400	83.955	0,28
Chinasoft International	154.000	102.892	0,34
Hygon Information Technology - Classe A	8.765	178.834	0,59
Unisplendour - Classe A	10.700	40.561	0,14
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>406.242</b>	<b>1,35</b>
<b>Services financiers diversifiés (0,11%)</b>			
Lufax Holding - ADR	13.664	32.657	0,11
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>32.657</b>	<b>0,11</b>
<b>Electronique (2,25%)</b>			
AAC Technologies Holdings	46.000	222.066	0,74
Foxconn Industrial Internet - Classe A	40.200	117.728	0,39
Luxshare Precision Industry - Classe A	27.300	151.570	0,50
Shenzhen Inovance Technology - Classe A	10.000	79.793	0,26
Shenzhen Robosense Technology	17.500	69.162	0,23
WUS Printed Circuit Kunshan - Classe A	7.100	38.346	0,13
<b>Total Electronique</b>		<b>678.665</b>	<b>2,25</b>
<b>Energie - Sources alternatives (1,15%)</b>			
Jinko Solar - Classe A	32.327	31.308	0,10
JinkoSolar Holding - ADR	2.366	58.913	0,20
LONGi Green Energy Technology - Classe A	28.204	60.353	0,20
Sungrow Power Supply - Classe A	7.760	78.039	0,26
Xinyi Solar Holdings	292.587	118.271	0,39
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>346.884</b>	<b>1,15</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Ingénierie et construction (1,49%)</b>			
China Tower - Classe H	2.795.000	402.989	1,34
EHang Holdings - ADR	2.900	45.661	0,15
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>448.650</b>	<b>1,49</b>
<b>Divertissement (0,21%)</b>			
Cloud Music	4.400	64.686	0,21
<b>Total Divertissement</b>		<b>64.686</b>	<b>0,21</b>
<b>Produits médicaux (1,38%)</b>			
China Medical System Holdings	82.000	79.699	0,27
Lifetech Scientific	240.000	42.946	0,14
Microport Scientific	48.000	39.485	0,13
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Classe H	158.800	94.038	0,31
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics - Classe A	4.600	159.777	0,53
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>415.945</b>	<b>1,38</b>
<b>Services de santé (2,98%)</b>			
Genscript Biotech	76.000	96.272	0,32
Hygeia Healthcare Holdings - Classe C	21.400	39.285	0,13
WuXi AppTec - Classe A	9.380	70.323	0,23
WuXi AppTec - Classe H	22.400	162.926	0,54
Wuxi Biologics Cayman	234.000	528.974	1,76
<b>Total Services de santé</b>		<b>897.780</b>	<b>2,98</b>
<b>Ameublement (0,16%)</b>			
TCL Technology Group - Classe A	70.800	48.508	0,16
<b>Total Ameublement</b>		<b>48.508</b>	<b>0,16</b>
<b>Internet (33,54%)</b>			
Alibaba Group Holding	234.100	2.483.260	8,25
Autohome - ADR	4.258	110.495	0,37
Baidu - Classe A	144.100	1.534.133	5,09
Bilibili - Classe Z	18.980	346.959	1,15
Easou Technology Holdings	8.000	5.294	0,02
East Money Information - Classe A	59.772	210.218	0,70
Full Truck Alliance - ADR	49.200	532.344	1,77
Hello Group - ADR	9.394	72.428	0,24
Hithink RoyalFlush Information Network - Classe A	2.000	78.322	0,26
iQIYI - ADR	30.927	62.163	0,21
KANZHUN - ADR	19.056	262.973	0,87
Kuaishou Technology	132.800	706.915	2,35
Meitu	152.000	58.116	0,19
Tencent Holdings	55.400	2.973.989	9,87
Tencent Music Entertainment Group - ADR	47.960	544.346	1,81
Weibo - ADR	5.204	49.698	0,16
Weimob	165.000	69.458	0,23
<b>Total Internet</b>		<b>10.101.111</b>	<b>33,54</b>
<b>Loisirs (0,26%)</b>			
TravelSky Technology - Classe H	59.000	78.991	0,26
<b>Total Loisirs</b>		<b>78.991</b>	<b>0,26</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Machines - Divers (0,37%)</b>			
Haitian International Holdings	41.000	111.368	0,37
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>111.368</b>	<b>0,37</b>
<b>Fabricants divers (1,46%)</b>			
China Railway Signal & Communication - Classe H	112.000	50.031	0,17
Sunny Optical Technology Group	44.000	389.987	1,29
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>440.018</b>	<b>1,46</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (5,62%)</b>			
3SBio	118.500	92.750	0,31
Akeso	25.000	195.354	0,65
Ascentage Pharma Group International	13.900	81.329	0,27
Chongqing Zhifei Biological Products - Classe A	9.650	34.570	0,12
Hansoh Pharmaceutical Group	70.000	155.717	0,52
InnoCare Pharma	59.000	46.483	0,15
Innovent Biologics	80.500	379.289	1,26
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals - Classe A	23.980	149.926	0,50
Keymed Biosciences	10.000	39.779	0,13
Luye Pharma Group	128.000	35.757	0,12
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Classe H	32.000	58.167	0,19
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical	2.800	58.862	0,20
XtalPi Holdings	113.000	86.991	0,29
Yunnan Baiyao Group - Classe A	6.700	54.712	0,18
Zai Lab	57.300	154.168	0,51
Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical - Classe A	2.300	67.200	0,22
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>1.691.054</b>	<b>5,62</b>
<b>Distribution (0,25%)</b>			
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Classe H	47.000	76.357	0,25
<b>Total Distribution</b>		<b>76.357</b>	<b>0,25</b>
<b>Semi-conducteurs (1,08%)</b>			
BlackRock Funding	19.400	71.926	0,24
Hua Hong Semiconductor	52.000	144.929	0,48
Montage Technology - Classe A	4.257	39.372	0,13
Will Semiconductor Shanghai - Classe A	4.780	67.981	0,23
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>324.208</b>	<b>1,08</b>
<b>Logiciels (10,65%)</b>			
Beijing Kingsoft Office Software - Classe A	1.731	67.526	0,22
Cambricon Technologies - Classe A	1.580	141.611	0,47
Iflytek - Classe A	8.600	56.603	0,19
Kingdee International Software Group	190.000	208.639	0,69
Kingsoft	59.600	258.181	0,86
NetEase	115.400	2.056.059	6,83
SenseTime Group - Classe B	1.500.000	287.721	0,95
Shanghai Baosight Software - Classe B	46.886	75.252	0,25
XD	17.600	56.983	0,19
<b>Total Logiciels</b>		<b>3.208.575</b>	<b>10,65</b>

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



Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Télécommunications (17,46%)</b>			
China United Network Communications - Classe A	119.200	86.216	0,29
Eoptolink Technology - Classe A	2.700	42.507	0,14
GDS Holdings - Classe A	59.600	174.934	0,58
Shenzhen Transsion Holdings - Classe A	4.215	54.543	0,18
Xiaomi - Classe B	1.033.400	4.589.667	15,24
Zhongji Innolight - Classe A	4.300	72.341	0,24
ZTE - Classe A	15.200	83.645	0,28
ZTE - Classe H	48.800	152.972	0,51
<b>Total Télécommunications</b>		<b>5.256.825</b>	<b>17,46</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>30.046.319</b>	<b>99,77</b>

**Valeurs mobilières et instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé**

**Actions ordinaires**

<b>Services de santé (0,07%)</b>			
New Horizon Health *	12.500	22.754	0,07
<b>Total Services de santé</b>		<b>22.754</b>	<b>0,07</b>
<b>Total Actions ordinaires</b>		<b>22.754</b>	<b>0,07</b>

<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 31.782.781 USD)</b>		<b>30.069.073</b>	<b>99,84</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>47.200</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>30.116.273</b>	<b>100,00</b>

**Contrats de change à terme**

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
588.045 EUR	4.502.340 CNH	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4.351	-0,01
3.719.328 EUR	30.601.930 HKD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-88.148	-0,29
357.838 EUR	378.460 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.919	-0,03
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-100.418</b>	<b>-0,33</b>

\*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.

# Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Obligations souveraines (99,07%)</b>			
Bundesobligation 10/04/2026 (zéro coupon)	4.575.000	4.459.918	0,44
Bundesobligation 09/10/2026 (zéro coupon)	4.097.000	3.954.951	0,39
Bundesobligation 16/04/2027 (zéro coupon)	3.773.000	3.604.666	0,35
Bundesobligation 15/10/2027 (zéro coupon)	5.250.000	5.155.735	0,51
Bundesobligation 1,300% 15/10/2027	1.500.000	1.473.054	0,14
Bundesobligation 2,200% 13/04/2028	4.452.000	4.476.120	0,44
Bundesobligation 2,400% 19/10/2028	4.938.000	4.996.392	0,49
Bundesobligation 2,100% 12/04/2029	631.000	630.745	0,06
Bundesobligation - DE 2,100% 12/04/2029	4.959.000	4.955.863	0,49
Bundesobligation 2,500% 11/10/2029	4.004.000	4.066.068	0,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2026	5.442.000	5.348.538	0,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2026 (zéro coupon)	6.852.000	6.631.478	0,65
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2027	6.327.100	6.101.046	0,60
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04/07/2027	2.037.000	2.256.912	0,22
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/08/2027	6.601.000	6.359.575	0,62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2027 (zéro coupon)	3.585.000	3.387.223	0,33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,625% 04/01/2028	3.580.600	3.953.385	0,39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2028	5.503.000	5.262.387	0,52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2028	2.062.000	2.251.163	0,22
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/08/2028	5.323.000	5.002.295	0,49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2028 (zéro coupon)	4.745.000	4.390.702	0,43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2029	6.092.000	5.671.550	0,56
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2029 (zéro coupon)	5.231.000	4.763.167	0,47
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,100% 15/11/2029	4.774.000	4.763.100	0,47
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,250% 04/01/2030	1.775.000	2.114.819	0,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2030 (zéro coupon)	5.711.000	5.139.608	0,50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2030 (zéro coupon)	1.538.000	1.370.091	0,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2030 (zéro coupon)	6.347.000	5.652.231	0,55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,400% 15/11/2030	5.011.000	5.069.285	0,50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,500% 04/01/2031	3.384.000	4.008.648	0,39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2031 (zéro coupon)	5.302.000	4.662.968	0,46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2031 (zéro coupon)	1.600.000	1.390.732	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2031 (zéro coupon)	6.228.000	5.412.410	0,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2032 (zéro coupon)	6.358.000	5.450.676	0,54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,700% 15/08/2032	4.433.000	4.273.348	0,42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,300% 15/02/2033	1.603.000	1.606.904	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 2,300% 15/02/2033	6.647.000	6.662.132	0,65
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,600% 15/08/2033	6.029.000	6.163.704	0,61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,200% 15/02/2034	6.846.000	6.768.464	0,66
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2034	3.996.000	4.810.050	0,47
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,600% 15/08/2034	6.643.000	6.776.935	0,67
Bundesschatzanweisungen 2,500% 19/03/2026	3.195.000	3.209.158	0,32
Bundesschatzanweisungen 2,900% 18/06/2026	3.400.000	3.437.271	0,34
Bundesschatzanweisungen 2,700% 17/09/2026	3.660.000	3.696.535	0,36
Bundesschatzanweisungen 2,000% 10/12/2026	2.163.000	2.159.844	0,21
Croatia Government International Bond 3,000% 20/03/2027	500.000	506.331	0,05
Croatia Government International Bond 2,700% 15/06/2028	550.000	553.467	0,05

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,07%) (suite)</b>			
Croatia Government International Bond 1,125% 19/06/2029	700.000	656.414	0,06
Croatia Government International Bond 2,875% 22/04/2032	600.000	602.414	0,06
Croatia Government International Bond 1,125% 04/03/2033	500.000	436.255	0,04
Croatia Government International Bond 3,375% 12/03/2034	794.000	818.733	0,08
Cyprus Government International Bond 09/02/2026 (zéro coupon)	100.000	97.553	0,01
Cyprus Government International Bond 3,250% 27/06/2031	300.000	309.001	0,03
Cyprus Government International Bond 4,125% 13/04/2033	200.000	217.559	0,02
Estonia Government International Bond 0,125% 10/06/2030	130.000	113.331	0,01
Estonia Government International Bond 4,000% 12/10/2032	200.000	215.349	0,02
Finland Government Bond 0,875% 15/09/2025	500.000	495.035	0,05
Finland Government Bond 0,500% 15/04/2026	1.267.000	1.239.978	0,12
Finland Government Bond 15/09/2026 (zéro coupon)	274.000	264.131	0,03
Finland Government Bond 1,375% 15/04/2027	934.000	916.612	0,09
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2027	1.450.000	1.387.215	0,14
Finland Government Bond 2,750% 04/07/2028	1.108.000	1.125.882	0,11
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2028	980.000	917.212	0,09
Finland Government Bond 2,875% 15/04/2029	1.161.000	1.183.246	0,12
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2029	1.476.000	1.351.006	0,13
Finland Government Bond 2,500% 15/04/2030	677.000	678.169	0,07
Finland Government Bond 15/09/2030 (zéro coupon)	1.302.000	1.130.384	0,11
Finland Government Bond 0,750% 15/04/2031	1.107.000	992.338	0,10
Finland Government Bond 0,125% 15/09/2031	950.000	808.122	0,08
Finland Government Bond 1,500% 15/09/2032	780.000	715.958	0,07
Finland Government Bond 3,000% 15/09/2033	1.650.000	1.679.957	0,17
Finland Government Bond 3,000% 15/09/2034	2.189.000	2.222.078	0,22
French Republic Government Bond OAT 25/02/2026 (zéro coupon)	9.242.000	9.008.578	0,88
French Republic Government Bond OAT 3,500% 25/04/2026	7.311.000	7.428.158	0,73
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2026	8.442.800	8.245.399	0,81
French Republic Government Bond OAT 2,500% 24/09/2026	8.443.000	8.475.746	0,83
French Republic Government Bond OAT 0,250% 25/11/2026	7.293.000	7.023.984	0,69
French Republic Government Bond OAT 25/02/2027 (zéro coupon)	7.728.000	7.359.743	0,72
French Republic Government Bond OAT 1,000% 25/05/2027	8.734.500	8.470.922	0,83
French Republic Government Bond OAT 2,500% 24/09/2027	8.067.000	8.091.209	0,79
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/10/2027	10.459.000	10.568.454	1,04
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/02/2028	9.029.000	8.571.292	0,84
French Republic Government Bond OAT - DE 0,750% 25/05/2028	9.156.000	8.649.770	0,85
French Republic Government Bond OAT - FR 0,750% 25/05/2028	2.975.000	2.810.514	0,28
French Republic Government Bond OAT - DE 0,750% 25/11/2028	10.541.000	9.846.157	0,97
French Republic Government Bond OAT - FR 0,750% 25/11/2028	563.000	525.888	0,05
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/02/2029	10.653.000	10.713.868	1,05
French Republic Government Bond OAT 5,500% 25/04/2029	7.165.000	8.000.133	0,79
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2029	10.422.000	9.518.537	0,93
French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (zéro coupon)	9.771.000	8.596.369	0,84
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/02/2030	5.469.000	5.476.330	0,54
French Republic Government Bond OAT 2,500% 25/05/2030	12.136.000	12.013.432	1,18
French Republic Government Bond OAT 25/11/2030 (zéro coupon)	10.605.000	9.031.774	0,89
French Republic Government Bond OAT 1,500% 25/05/2031	12.200.000	11.262.693	1,11
French Republic Government Bond OAT 25/11/2031 (zéro coupon)	9.969.000	8.200.986	0,81
French Republic Government Bond OAT 25/05/2032 (zéro coupon)	7.841.000	6.326.609	0,62

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,07%) (suite)</b>			
French Republic Government Bond OAT 5,750% 25/10/2032	6.113.000	7.281.134	0,71
French Republic Government Bond OAT 2,000% 25/11/2032	9.190.000	8.541.361	0,84
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/05/2033	7.424.000	7.385.851	0,73
French Republic Government Bond OAT 3,500% 25/11/2033	8.703.000	8.961.312	0,88
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2034	11.143.000	9.452.348	0,93
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/11/2034	6.832.000	6.728.334	0,66
Hellenic Republic Government Bond 12/02/2026 (zéro coupon)	1.300.000	1.270.671	0,12
Hellenic Republic Government Bond 2,000% 22/04/2027	650.000	647.603	0,06
Hellenic Republic Government Bond 3,750% 30/01/2028	800.000	834.905	0,08
Hellenic Republic Government Bond 3,875% 15/06/2028	850.000	891.980	0,09
Hellenic Republic Government Bond 3,875% 12/03/2029	808.000	852.108	0,08
Hellenic Republic Government Bond 1,500% 18/06/2030	1.000.000	938.004	0,09
Hellenic Republic Government Bond 0,750% 18/06/2031	1.399.000	1.226.410	0,12
Hellenic Republic Government Bond 3,900% 30/01/2033	1.250.000	1.322.796	0,13
Hellenic Republic Government Bond 4,250% 15/06/2033	1.076.000	1.166.063	0,11
Hellenic Republic Government Bond 3,375% 15/06/2034	1.251.000	1.266.768	0,12
Ireland Government Bond 1,000% 15/05/2026	1.677.100	1.651.980	0,16
Ireland Government Bond 0,200% 15/05/2027	1.560.000	1.492.800	0,15
Ireland Government Bond 0,900% 15/05/2028	1.592.000	1.530.552	0,15
Ireland Government Bond 1,100% 15/05/2029	2.251.000	2.145.035	0,21
Ireland Government Bond 2,400% 15/05/2030	2.204.000	2.213.580	0,22
Ireland Government Bond 0,200% 18/10/2030	1.306.000	1.154.981	0,11
Ireland Government Bond 1,350% 18/03/2031	1.302.000	1.225.809	0,12
Ireland Government Bond 18/10/2031 (zéro coupon)	1.226.000	1.038.947	0,10
Ireland Government Bond 0,350% 18/10/2032	800.000	682.855	0,07
Ireland Government Bond 1,300% 15/05/2033	1.354.000	1.233.199	0,12
Ireland Government Bond 2,600% 18/10/2034	950.000	946.914	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,600% 29/09/2025	161.000	162.325	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 15/11/2025	475.000	476.118	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 15/01/2026	2.909.000	2.943.280	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,200% 28/01/2026	2.518.000	2.539.328	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,500% 01/02/2026	4.187.000	4.108.780	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01/03/2026	4.583.000	4.696.725	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/04/2026 (zéro coupon)	3.773.000	3.670.223	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,800% 15/04/2026	2.239.000	2.279.188	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,600% 01/06/2026	5.414.000	5.364.119	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% 15/07/2026	2.587.000	2.580.623	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/08/2026 (zéro coupon)	2.826.000	2.727.697	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,100% 28/08/2026	3.075.000	3.109.512	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 15/09/2026	2.680.000	2.744.814	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,250% 01/11/2026	2.647.000	2.880.365	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01/12/2026	3.052.000	2.993.446	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,850% 15/01/2027	4.042.000	3.924.579	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,950% 15/02/2027	2.742.000	2.771.554	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,100% 01/04/2027	4.244.000	4.124.763	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,200% 01/06/2027	3.142.000	3.129.097	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 15/07/2027	2.230.000	2.283.133	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - IT 2,050% 01/08/2027	2.886.000	2.860.211	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - US 2,050% 01/08/2027	876.000	868.172	0,09

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,07%) (suite)</b>			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 15/09/2027	3.691.000	3.547.965	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700% 15/10/2027	1.607.000	1.614.483	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01/11/2027	4.805.000	5.327.430	0,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,650% 01/12/2027	3.714.000	3.729.457	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,000% 01/02/2028	3.876.000	3.818.797	0,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,250% 15/03/2028	4.087.000	3.801.799	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,400% 01/04/2028	3.018.000	3.093.745	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,500% 15/07/2028	3.065.000	2.852.095	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,800% 01/08/2028	3.121.000	3.243.675	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01/09/2028	4.728.000	5.079.904	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 01/12/2028	4.243.000	4.274.742	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,100% 01/02/2029	2.702.000	2.843.829	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,450% 15/02/2029	3.411.000	3.118.919	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 15/06/2029	3.308.000	3.316.427	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,350% 01/07/2029	3.105.000	3.176.376	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% 01/08/2029	4.253.000	4.302.685	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/10/2029 (zéro coupon)	2.684.000	2.702.838	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,250% 01/11/2029	5.637.000	6.274.998	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 15/12/2029	4.182.000	4.374.006	0,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01/03/2030	6.190.000	6.395.781	0,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 01/04/2030	4.005.000	3.710.733	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,700% 15/06/2030	2.723.000	2.824.249	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/08/2030	2.938.000	2.639.592	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 15/11/2030	2.825.000	2.974.389	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/12/2030	3.916.000	3.633.925	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 15/02/2031	3.258.000	3.337.694	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,900% 01/04/2031	4.895.000	4.303.333	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,000% 01/05/2031	5.189.000	6.088.003	0,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 15/07/2031	3.736.000	3.809.908	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,600% 01/08/2031	3.695.000	3.157.465	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 30/10/2031	1.853.000	1.961.002	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,150% 15/11/2031	2.255.000	2.252.679	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/12/2031	4.671.000	4.050.477	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/03/2032	4.397.000	3.986.445	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/06/2032	4.392.000	3.755.215	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 01/12/2032	3.619.000	3.440.022	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,750% 01/02/2033	4.303.000	5.051.827	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,400% 01/05/2033	3.992.000	4.315.805	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,450% 01/09/2033	4.026.000	3.775.490	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,350% 01/11/2033	3.879.000	4.174.662	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,200% 01/03/2034	3.593.000	3.822.131	0,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 01/07/2034	3.957.000	4.089.810	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/08/2034	4.850.000	5.475.171	0,54
Kingdom of Belgium Government Bond 4,500% 28/03/2026	2.392.000	2.456.846	0,24
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2026	2.909.200	2.858.171	0,28
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2027	3.257.000	3.145.805	0,31
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2027 (zéro coupon)	1.886.000	1.771.134	0,17
Kingdom of Belgium Government Bond 5,500% 28/03/2028	3.910.200	4.289.261	0,42
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2028	3.141.000	2.982.120	0,29

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,07%) (suite)</b>			
Kingdom of Belgium Government Bond 0,900% 22/06/2029	3.412.000	3.190.439	0,31
Kingdom of Belgium Government Bond 2,700% 22/10/2029	1.944.000	1.961.897	0,19
Kingdom of Belgium Government Bond 0,100% 22/06/2030	2.827.000	2.478.729	0,24
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2031	3.308.000	2.987.363	0,29
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2031 (zéro coupon)	2.427.000	2.025.234	0,20
Kingdom of Belgium Government Bond 4,000% 28/03/2032	1.457.000	1.575.509	0,15
Kingdom of Belgium Government Bond 0,350% 22/06/2032	3.126.000	2.617.579	0,26
Kingdom of Belgium Government Bond 1,250% 22/04/2033	1.872.000	1.660.948	0,16
Kingdom of Belgium Government Bond 3,000% 22/06/2033	3.655.000	3.692.243	0,36
Kingdom of Belgium Government Bond 3,000% 22/06/2034	1.848.000	1.862.637	0,18
Kingdom of Belgium Government Bond 2,850% 22/10/2034	3.000.000	2.968.990	0,29
Latvia Government International Bond 0,375% 07/10/2026	100.000	96.178	0,01
Latvia Government International Bond 3,875% 25/03/2027	100.000	102.974	0,01
Latvia Government International Bond 3,500% 17/01/2028	400.000	411.861	0,04
Latvia Government International Bond 1,125% 30/05/2028	100.000	95.336	0,01
Latvia Government International Bond 0,250% 23/01/2030	300.000	262.035	0,03
Latvia Government International Bond 17/03/2031 (zéro coupon)	100.000	82.875	0,01
Lithuania Government International Bond 0,250% 06/05/2025	250.000	248.051	0,02
Lithuania Government International Bond 1,250% 22/10/2025	125.000	123.715	0,01
Lithuania Government International Bond 0,500% 19/06/2029	200.000	180.680	0,02
Lithuania Government International Bond 3,500% 03/07/2031	300.000	310.003	0,03
Lithuania Government International Bond 3,500% 13/02/2034	300.000	306.719	0,03
Luxembourg Government Bond 28/04/2025 (zéro coupon)	200.000	198.340	0,02
Luxembourg Government Bond 13/11/2026 (zéro coupon)	613.000	588.096	0,06
Luxembourg Government Bond 1,375% 25/05/2029	330.000	315.493	0,03
Luxembourg Government Bond 24/03/2031 (zéro coupon)	830.000	708.862	0,07
Luxembourg Government Bond 2,625% 23/10/2034	300.000	296.364	0,03
Netherlands Government Bond 15/01/2026 (zéro coupon)	1.916.000	1.874.390	0,18
Netherlands Government Bond 0,500% 15/07/2026	3.327.800	3.248.825	0,32
Netherlands Government Bond 15/01/2027 (zéro coupon)	2.602.000	2.494.832	0,25
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2027	3.698.000	3.575.228	0,35
Netherlands Government Bond 5,500% 15/01/2028	1.937.000	2.124.648	0,21
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2028	4.255.000	4.047.100	0,40
Netherlands Government Bond 15/01/2029 (zéro coupon)	2.890.000	2.642.532	0,26
Netherlands Government Bond 0,250% 15/07/2029	2.516.000	2.299.874	0,23
Netherlands Government Bond 2,500% 15/01/2030	2.235.000	2.255.519	0,22
Netherlands Government Bond 15/07/2030 (zéro coupon)	2.710.000	2.386.934	0,23
Netherlands Government Bond 15/07/2031 (zéro coupon)	2.601.000	2.229.904	0,22
Netherlands Government Bond 0,500% 15/07/2032	2.104.000	1.823.473	0,18
Netherlands Government Bond 2,500% 15/01/2033	3.010.000	3.013.873	0,30
Netherlands Government Bond 2,500% 15/07/2033	2.150.000	2.145.095	0,21
Netherlands Government Bond 2,500% 15/07/2034	2.682.000	2.661.572	0,26
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2,875% 21/07/2026	2.137.200	2.162.002	0,21
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4,125% 14/04/2027	1.216.000	1.271.647	0,12
Portugal Obrigações do Tesouro OT 0,700% 15/10/2027	1.277.000	1.229.538	0,12
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2,125% 17/10/2028	3.610.800	3.604.134	0,35
Portugal Obrigações do Tesouro OT 1,950% 15/06/2029	2.375.000	2.346.794	0,23
Portugal Obrigações do Tesouro OT 3,875% 15/02/2030	1.324.000	1.425.188	0,14
Portugal Obrigações do Tesouro OT 0,475% 18/10/2030	2.308.000	2.077.320	0,20

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,07%) (suite)</b>			
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 0,300% 17/10/2031	1.526.000	1.322.603	0,13
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 1,650% 16/07/2032	1.300.000	1.219.698	0,12
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2,250% 18/04/2034	2.000.000	1.918.068	0,19
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2,875% 20/10/2034	858.000	860.746	0,08
Republic of Austria Government Bond 20/04/2025 (zéro coupon)	108.000	107.177	0,01
Republic of Austria Government Bond 4,850% 15/03/2026	1.686.000	1.738.019	0,17
Republic of Austria Government Bond 2,000% 15/07/2026	914.000	911.331	0,09
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/10/2026	3.008.000	2.933.654	0,29
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/04/2027	2.579.000	2.481.834	0,24
Republic of Austria Government Bond 6,250% 15/07/2027	1.961.200	2.152.945	0,21
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/02/2028	2.272.000	2.169.075	0,21
Republic of Austria Government Bond 20/10/2028 (zéro coupon)	2.225.000	2.038.902	0,20
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/02/2029	2.655.000	2.461.545	0,24
Republic of Austria Government Bond 2,900% 23/05/2029	1.108.000	1.131.879	0,11
Republic of Austria Government Bond 2,500% 20/10/2029	1.005.000	1.008.614	0,10
Republic of Austria Government Bond 20/02/2030 (zéro coupon)	2.401.000	2.118.613	0,21
Republic of Austria Government Bond 3,450% 20/10/2030	1.532.000	1.607.690	0,16
Republic of Austria Government Bond 20/02/2031 (zéro coupon)	3.030.000	2.595.563	0,25
Republic of Austria Government Bond 0,900% 20/02/2032	1.975.000	1.754.694	0,17
Republic of Austria Government Bond 2,900% 20/02/2033	3.193.000	3.236.986	0,32
Republic of Austria Government Bond 2,900% 20/02/2034	2.587.000	2.613.302	0,26
Republic of Austria Government Bond 2,400% 23/05/2034	1.700.000	1.650.202	0,16
Slovakia Government Bond 0,250% 14/05/2025	620.000	614.662	0,06
Slovakia Government Bond 4,350% 14/10/2025	250.000	253.490	0,03
Slovakia Government Bond 4,500% 10/05/2026	159.331	163.751	0,02
Slovakia Government Bond 1,375% 21/01/2027	100	98	0,00
Slovakia Government Bond 0,125% 17/06/2027	600.000	567.462	0,06
Slovakia Government Bond 1,000% 12/06/2028	1.269.000	1.208.478	0,12
Slovakia Government Bond 3,625% 16/01/2029	800.000	834.073	0,08
Slovakia Government Bond 0,750% 09/04/2030	250.000	226.160	0,02
Slovakia Government Bond 1,000% 09/10/2030	500.000	452.155	0,04
Slovakia Government Bond 3,000% 06/11/2031	500.000	501.786	0,05
Slovakia Government Bond 1,000% 14/05/2032	500.000	436.284	0,04
Slovakia Government Bond 4,000% 19/10/2032	633.000	674.858	0,07
Slovakia Government Bond 3,625% 08/06/2033	500.000	514.778	0,05
Slovakia Government Bond 3,750% 06/03/2034	700.000	720.823	0,07
Slovenia Government Bond 13/02/2026 (zéro coupon)	200.000	195.277	0,02
Slovenia Government Bond 5,125% 30/03/2026	267.000	276.534	0,03
Slovenia Government Bond 1,250% 22/03/2027	399.000	391.744	0,04
Slovenia Government Bond 1,000% 06/03/2028	405.000	390.632	0,04
Slovenia Government Bond 1,188% 14/03/2029	402.000	384.959	0,04
Slovenia Government Bond 0,275% 14/01/2030	500.000	448.430	0,04
Slovenia Government Bond 12/02/2031 (zéro coupon)	493.000	420.424	0,04
Slovenia Government Bond 2,250% 03/03/2032	450.000	435.186	0,04
Slovenia Government Bond 3,000% 10/03/2034	580.000	579.188	0,06
Spain Government Bond 31/01/2026 (zéro coupon)	3.569.000	3.486.124	0,34
Spain Government Bond 1,950% 30/04/2026	4.565.000	4.552.365	0,45
Spain Government Bond 2,800% 31/05/2026	4.858.000	4.893.988	0,48
Spain Government Bond 5,900% 30/07/2026	4.051.000	4.279.860	0,42

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,07%) (suite)</b>			
Spain Government Bond 1,300% 31/10/2026	4.818.000	4.742.654	0,47
Spain Government Bond 31/01/2027 (zéro coupon)	3.772.000	3.599.671	0,35
Spain Government Bond 1,500% 30/04/2027	4.197.000	4.125.757	0,41
Spain Government Bond 2,500% 31/05/2027	4.404.000	4.423.020	0,43
Spain Government Bond 0,800% 30/07/2027	5.128.000	4.933.168	0,48
Spain Government Bond 1,450% 31/10/2027	4.638.000	4.525.187	0,44
Spain Government Bond 31/01/2028 (zéro coupon)	5.684.000	5.287.662	0,52
Spain Government Bond 1,400% 30/04/2028	4.398.000	4.261.920	0,42
Spain Government Bond 1,400% 30/07/2028	4.802.000	4.640.442	0,46
Spain Government Bond 5,150% 31/10/2028	3.900.000	4.281.699	0,42
Spain Government Bond 6,000% 31/01/2029	4.202.000	4.779.934	0,47
Spain Government Bond 1,450% 30/04/2029	4.485.000	4.298.742	0,42
Spain Government Bond 3,500% 31/05/2029	4.863.000	5.061.628	0,50
Spain Government Bond 0,800% 30/07/2029	5.198.000	4.816.453	0,47
Spain Government Bond 0,600% 31/10/2029	4.506.000	4.112.480	0,40
Spain Government Bond 2,700% 31/01/2030	912.000	917.562	0,09
Spain Government Bond 0,500% 30/04/2030	4.297.000	3.859.915	0,38
Spain Government Bond 1,950% 30/07/2030	4.669.000	4.514.071	0,44
Spain Government Bond 1,250% 31/10/2030	5.513.000	5.102.337	0,50
Spain Government Bond 0,100% 30/04/2031	4.877.000	4.155.119	0,41
Spain Government Bond 3,100% 30/07/2031	1.648.000	1.684.605	0,17
Spain Government Bond 0,500% 31/10/2031	4.853.000	4.188.179	0,41
Spain Government Bond 0,700% 30/04/2032	5.356.000	4.629.116	0,45
Spain Government Bond 5,750% 30/07/2032	4.625.000	5.548.380	0,54
Spain Government Bond 2,550% 31/10/2032	4.137.000	4.055.245	0,40
Spain Government Bond 3,150% 30/04/2033	4.908.000	4.998.926	0,49
Spain Government Bond 2,350% 30/07/2033	3.972.000	3.801.937	0,37
Spain Government Bond 3,550% 31/10/2033	4.219.000	4.409.934	0,43
Spain Government Bond 3,250% 30/04/2034	4.511.000	4.596.182	0,45
Spain Government Bond 3,450% 31/10/2034	4.657.000	4.809.971	0,47
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>1.009.335.965</b>	<b>99,07</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>1.009.335.965</b>	<b>99,07</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.018.955.417 EUR)</b>			
		<b>1.009.335.965</b>	<b>99,07</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>9.474.018</b>	<b>0,93</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>1.018.809.983</b>	<b>100,00</b>

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



# Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Publicité (0,11%)</b>			
JCDecaux 2,625% 24/04/2028	100.000	99.012	0,04
JCDecaux 5,000% 11/01/2029	200.000	211.741	0,07
<b>Total Publicité</b>		<b>310.753</b>	<b>0,11</b>
<b>Industrie aérospatiale et défense (0,88%)</b>			
Airbus 1,375% 09/06/2026	700.000	687.519	0,24
Leonardo 2,375% 08/01/2026	200.000	198.951	0,07
Safran 0,125% 16/03/2026	400.000	387.915	0,13
Thales 0,250% 29/01/2027	300.000	283.921	0,10
Thales 1,000% 15/05/2028	200.000	187.260	0,06
Thales 4,125% 18/10/2028	300.000	311.093	0,11
Thales 3,625% 14/06/2029	500.000	510.353	0,17
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>2.567.012</b>	<b>0,88</b>
<b>Agriculture (0,26%)</b>			
Louis Dreyfus Finance 1,625% 28/04/2028	300.000	286.125	0,10
Viterra Finance 0,375% 24/09/2025	300.000	294.015	0,10
Viterra Finance 1,000% 24/09/2028	200.000	184.831	0,06
<b>Total Agriculture</b>		<b>764.971</b>	<b>0,26</b>
<b>Compagnies aériennes (0,72%)</b>			
Deutsche Lufthansa 3,000% 29/05/2026	300.000	299.562	0,10
Deutsche Lufthansa 2,875% 16/05/2027	400.000	396.964	0,14
Deutsche Lufthansa 3,750% 11/02/2028	300.000	304.666	0,11
Deutsche Lufthansa 3,625% 03/09/2028	200.000	203.198	0,07
Deutsche Lufthansa 3,500% 14/07/2029	500.000	507.759	0,17
Ryanair 0,875% 25/05/2026	400.000	389.575	0,13
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>2.101.724</b>	<b>0,72</b>
<b>Habillement (1,37%)</b>			
adidas 05/10/2028 (zéro coupon)	200.000	181.297	0,06
Kering 05/09/2027 (zéro coupon)	600.000	611.131	0,21
Kering 0,750% 13/05/2028	100.000	93.268	0,03
Kering 3,250% 27/02/2029	700.000	706.257	0,24
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 11/02/2026 (zéro coupon)	500.000	486.378	0,17
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 07/11/2027 (zéro coupon)	400.000	401.604	0,14
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0,125% 11/02/2028	1.000.000	926.032	0,31
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3,250% 07/09/2029	600.000	611.343	0,21
<b>Total Habillement</b>		<b>4.017.310</b>	<b>1,37</b>
<b>Constructeurs automobiles (7,32%)</b>			
BMW Finance 3,250% 22/11/2026	300.000	302.609	0,10
BMW Finance 1,000% 22/05/2028	300.000	282.263	0,10
BMW Finance 3,875% 04/10/2028	600.000	621.377	0,21
BMW International Investment 3,000% 27/08/2027	400.000	402.059	0,14
BMW International Investment 17/11/2028 (zéro coupon)	300.000	304.034	0,10
BMW US Capital 3,000% 02/11/2027	800.000	804.997	0,27
Daimler Truck International Finance 3,875% 19/06/2026	600.000	609.494	0,21

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Constructeurs automobiles (7,32%) (suite)</b>			
Daimler Truck International Finance 1,625% 06/04/2027	400.000	389.876	0,13
Daimler Truck International Finance 3,125% 23/03/2028	200.000	201.194	0,07
Mercedes-Benz Finance Canada 3,000% 23/02/2027	600.000	601.930	0,20
Mercedes-Benz International Finance 3,500% 30/05/2026	200.000	202.147	0,07
Mercedes-Benz International Finance 2,000% 22/08/2026	200.000	197.624	0,07
Mercedes-Benz International Finance 3,000% 10/07/2027	500.000	501.779	0,17
Mercedes-Benz International Finance 3,250% 15/09/2027	200.000	202.005	0,07
Rci Banque 12/01/2029 (zéro coupon)	600.000	607.820	0,21
RCI Banque 4,625% 13/07/2026	425.000	432.756	0,15
RCI Banque 4,625% 02/10/2026	400.000	408.476	0,14
RCI Banque 4,500% 06/04/2027	500.000	512.023	0,17
RCI Banque 4,875% 14/06/2028	500.000	522.464	0,18
RCI Banque 4,875% 21/09/2028	1.000.000	1.044.750	0,36
RCI Banque 4,875% 02/10/2029	500.000	526.437	0,18
Traton Finance Luxembourg 4,500% 23/11/2026	600.000	614.565	0,21
Traton Finance Luxembourg 4,250% 16/05/2028	400.000	411.257	0,14
Traton Finance Luxembourg 0,750% 24/03/2029	800.000	718.963	0,24
Volkswagen Bank 4,250% 07/01/2026	400.000	404.667	0,14
Volkswagen Bank 4,375% 03/05/2028	200.000	206.393	0,07
Volkswagen Financial Services 3,750% 10/09/2026	500.000	505.702	0,17
Volkswagen Financial Services 0,125% 12/02/2027	300.000	282.046	0,10
Volkswagen Financial Services 0,875% 31/01/2028	500.000	464.431	0,16
Volkswagen Financial Services 3,625% 19/05/2029	800.000	801.366	0,27
Volkswagen International Finance 3,875% 29/03/2026	400.000	403.448	0,14
Volkswagen International Finance 3,750% 28/09/2027	800.000	811.521	0,28
Volkswagen International Finance 2,625% 16/11/2027	300.000	294.928	0,10
Volkswagen International Finance 4,250% 15/02/2028	200.000	205.137	0,07
Volkswagen International Finance 0,875% 22/09/2028	200.000	182.807	0,06
Volkswagen International Finance 4,250% 29/03/2029	500.000	514.983	0,18
Volkswagen International Finance Perpétuelle (zéro coupon)	500.000	537.444	0,18
Volkswagen International Finance 1,000% Perpétuelle	100.000	99.482	0,03
Volkswagen International Finance 3,748% Perpétuelle	400.000	386.141	0,13
Volkswagen International Finance 3,875% Perpétuelle	900.000	838.474	0,29
Volkswagen Leasing 0,250% 12/01/2026	300.000	291.838	0,10
Volkswagen Leasing 4,500% 25/03/2026	200.000	203.236	0,07
Volkswagen Leasing 0,375% 20/07/2026	600.000	576.965	0,20
Volkswagen Leasing 11/10/2028 (zéro coupon)	600.000	609.318	0,21
Volkswagen Leasing 0,500% 12/01/2029	200.000	177.884	0,06
Volkswagen Leasing 4,625% 25/03/2029	600.000	625.071	0,21
Volkswagen Leasing 0,625% 19/07/2029	700.000	615.165	0,21
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>21.461.346</b>	<b>7,32</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,92%)</b>			
Compagnie générale des établissements Michelin 02/11/2028 (zéro coupon)	200.000	179.339	0,06
Continental 2,500% 27/08/2026	180.000	179.196	0,06
Continental 4,000% 01/03/2027	300.000	306.574	0,10
Continental 3,625% 30/11/2027	700.000	711.886	0,24
Continental 4,000% 01/06/2028	300.000	309.844	0,11
Pirelli 4,250% 18/01/2028	200.000	207.050	0,07

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Pièces et équipements automobiles (0,92%) (suite)</b>			
Pirelli 3,875% 02/07/2029	300.000	307.520	0,11
Robert Bosch 3,625% 02/06/2027	500.000	508.930	0,17
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>2.710.339</b>	<b>0,92</b>
<b>Banques (43,28%)</b>			
Abanca Bancaria 5,500% 18/05/2026	200.000	201.823	0,07
Abanca Bancaria 0,500% 08/09/2027	200.000	192.195	0,07
Abanca Bancaria 5,250% 14/09/2028	600.000	632.635	0,22
ABN AMRO Bank 3,625% 10/01/2026	100.000	101.010	0,03
ABN AMRO Bank 3,875% 21/12/2026	200.000	204.508	0,07
ABN AMRO Bank 0,600% 15/01/2027	600.000	573.317	0,20
ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027	600.000	594.196	0,20
ABN AMRO Bank 4,000% 16/01/2028	500.000	515.397	0,18
ABN AMRO Bank 4,375% 20/10/2028	800.000	838.757	0,29
ABN AMRO Bank 0,500% 23/09/2029	700.000	619.021	0,21
ABN AMRO Bank 5,125% 22/02/2033	600.000	624.762	0,21
ABN AMRO Bank 5,500% 21/09/2033	200.000	211.835	0,07
AIB Group 0,500% 17/11/2027	200.000	191.414	0,07
AIB Group 2,250% 04/04/2028	500.000	492.489	0,17
AIB Group 5,750% 16/02/2029	600.000	647.115	0,22
AIB Group 4,625% 23/07/2029	300.000	315.286	0,11
Argenta Spaarbank 1,000% 13/10/2026	800.000	785.920	0,27
Argenta Spaarbank 1,000% 29/01/2027	100.000	95.940	0,03
Argenta Spaarbank 1,375% 08/02/2029	100.000	94.476	0,03
Banca Popolare di Sondrio 1,250% 13/07/2027	200.000	194.950	0,07
Banca Popolare di Sondrio 5,500% 26/09/2028	200.000	212.074	0,07
Banca Popolare di Sondrio 4,125% 04/06/2030	300.000	308.505	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,125% 24/03/2027	200.000	193.916	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,375% 20/09/2027	1.100.000	1.119.923	0,38
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,875% 14/01/2029	700.000	657.467	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4,375% 14/10/2029	900.000	959.038	0,33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5,750% 15/09/2033	300.000	319.317	0,11
Banco BPM 0,875% 15/07/2026	300.000	292.212	0,10
Banco BPM 29/11/2027 (zéro coupon)	200.000	209.069	0,07
Banco Comercial Portugues 1,125% 12/02/2027	400.000	392.408	0,13
Banco Comercial Portugues 1,750% 07/04/2028	300.000	291.413	0,10
Banco de Credito Social Cooperativo 4,125% 03/09/2030	400.000	410.737	0,14
Banco de Sabadell 1,125% 11/03/2027	500.000	490.026	0,17
Banco de Sabadell 5,125% 10/11/2028	200.000	211.375	0,07
Banco de Sabadell 5,250% 07/02/2029	400.000	423.468	0,14
Banco de Sabadell 5,000% 07/06/2029	500.000	530.883	0,18
Banco De Sabadell 08/09/2029 (zéro coupon)	500.000	536.830	0,18
Banco De Sabadell 15/01/2030 (zéro coupon)	700.000	723.698	0,25
Banco Santander 0,500% 04/02/2027	900.000	857.606	0,29
Banco Santander 0,500% 24/03/2027	1.000.000	971.694	0,33
Banco Santander 1,125% 23/06/2027	800.000	768.288	0,26
Banco Santander 09/01/2028 (zéro coupon)	900.000	911.919	0,31
Banco Santander 3,875% 16/01/2028	800.000	823.634	0,28
Banco Santander 0,200% 11/02/2028	300.000	276.082	0,09
Banco Santander 02/04/2029 (zéro coupon)	900.000	901.991	0,31

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (43,28%) (suite)</b>			
Banco Santander 3,875% 22/04/2029	1.100.000	1.128.230	0,38
Banco Santander 09/01/2030 (zéro coupon)	900.000	915.422	0,31
Banco Santander 5,750% 23/08/2033	300.000	318.982	0,11
Banco Santander 5,000% 22/04/2034	800.000	836.237	0,29
Bank of Ireland Group 0,375% 10/05/2027	400.000	387.371	0,13
Bank of Ireland Group 4,875% 16/07/2028	500.000	523.767	0,18
Bank of Ireland Group 4,625% 13/11/2029	200.000	210.673	0,07
Bank of Ireland Group 6,750% 01/03/2033	800.000	863.756	0,29
Bankinter 0,625% 06/10/2027	200.000	188.722	0,06
Bankinter 4,375% 03/05/2030	300.000	315.564	0,11
Bankinter 1,000% 23/12/2032	300.000	283.094	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel 3,125% 14/09/2027	1.000.000	1.004.378	0,34
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,100% 08/10/2027	500.000	462.753	0,16
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 26/01/2028	1.000.000	1.019.958	0,35
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 14/02/2028	500.000	514.443	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 29/06/2028	500.000	455.172	0,16
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 19/07/2028	300.000	270.457	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel 0,625% 03/11/2028	900.000	815.521	0,28
Banque Federative du Credit Mutuel 4,125% 13/03/2029	1.000.000	1.040.462	0,35
Banque Federative du Credit Mutuel 4,000% 21/11/2029	500.000	518.526	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 16/06/2032	800.000	801.009	0,27
Banque Stellantis France 4,000% 21/01/2027	400.000	407.635	0,14
Banque Stellantis France 3,500% 19/07/2027	100.000	101.121	0,03
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 4,125% 18/01/2027	400.000	408.799	0,14
Berlin Hyp 0,375% 25/01/2027	100.000	95.633	0,03
BNP Paribas 0,250% 13/04/2027	900.000	869.256	0,30
BNP Paribas 0,500% 19/02/2028	400.000	378.245	0,13
BNP Paribas 0,500% 30/05/2028	500.000	469.711	0,16
BNP Paribas 2,750% 25/07/2028	1.000.000	990.054	0,34
BNP Paribas 0,500% 01/09/2028	300.000	279.868	0,10
BNP Paribas 3,875% 23/02/2029	1.000.000	1.026.574	0,35
BNP Paribas 1,125% 17/04/2029	700.000	655.269	0,22
BNP Paribas 3,625% 01/09/2029	1.000.000	1.016.886	0,35
BNP Paribas 0,500% 19/01/2030	600.000	535.815	0,18
BNP Paribas 1,000% 11/07/2030	400.000	358.342	0,12
BNP Paribas 1,125% 15/01/2032	400.000	380.351	0,13
BNP Paribas 2,500% 31/03/2032	1.100.000	1.070.639	0,37
BNP Paribas 0,875% 31/08/2033	400.000	359.304	0,12
BNP Paribas 4,159% 28/08/2034	500.000	503.772	0,17
BPCE 0,250% 15/01/2026	1.100.000	1.070.587	0,37
BPCE 0,375% 02/02/2026	700.000	681.101	0,23
BPCE 3,625% 17/04/2026	800.000	807.538	0,28
BPCE 0,010% 14/01/2027	500.000	472.541	0,16
BPCE 0,500% 24/02/2027	300.000	284.496	0,10
BPCE 1,750% 26/04/2027	200.000	194.887	0,07
BPCE 3,500% 25/01/2028	400.000	406.228	0,14
BPCE 4,125% 10/07/2028	800.000	831.753	0,28
BPCE 4,375% 13/07/2028	200.000	207.635	0,07

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (43,28%) (suite)</b>			
BPCE 3,875% 11/01/2029	400.000	408.433	0,14
BPCE 1,625% 02/03/2029	100.000	94.912	0,03
BPCE 4,625% 02/03/2030	800.000	837.208	0,29
BPCE 5,750% 01/06/2033	400.000	424.375	0,14
BPCE 1,750% 02/02/2034	700.000	642.570	0,22
BPER Banca 4,250% 20/02/2030	400.000	415.573	0,14
CaixaBank 4,625% 16/05/2027	700.000	716.353	0,24
CaixaBank 0,625% 21/01/2028	800.000	766.128	0,26
CaixaBank 0,750% 26/05/2028	400.000	380.556	0,13
CaixaBank 0,500% 09/02/2029	400.000	369.685	0,13
CaixaBank 5,000% 19/07/2029	300.000	319.044	0,11
CaixaBank 3,750% 07/09/2029	600.000	622.887	0,21
CaixaBank 5,375% 14/11/2030	500.000	548.182	0,19
CaixaBank 6,250% 23/02/2033	400.000	428.381	0,15
CaixaBank 6,125% 30/05/2034	700.000	760.912	0,26
Carrefour Banque 4,079% 05/05/2027	100.000	101.788	0,03
Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano 5,885% 16/02/2027	100.000	103.125	0,04
Commerzbank 0,500% 04/12/2026	400.000	383.521	0,13
Commerzbank 0,375% 01/09/2027	200.000	189.241	0,06
Commerzbank 4,625% 21/03/2028	700.000	723.863	0,25
Commerzbank 5,125% 18/01/2030	700.000	745.618	0,25
Commerzbank 6,500% 06/12/2032	500.000	535.155	0,18
Commerzbank 6,750% 05/10/2033	400.000	436.868	0,15
Cooperatieve Rabobank 3,913% 03/11/2026	200.000	204.747	0,07
Cooperatieve Rabobank 0,375% 01/12/2027	200.000	190.624	0,07
Cooperatieve Rabobank 4,625% 27/01/2028	600.000	620.843	0,21
Cooperatieve Rabobank 0,875% 05/05/2028	300.000	285.918	0,10
Cooperatieve Rabobank 4,233% 25/04/2029	1.100.000	1.143.039	0,39
Cooperatieve Rabobank 3,875% 30/11/2032	200.000	203.039	0,07
Credit Agricole 1,875% 22/04/2027	900.000	888.536	0,30
Credit Agricole 3,375% 28/07/2027	100.000	101.286	0,03
Credit Agricole 0,125% 09/12/2027	200.000	184.080	0,06
Credit Agricole 0,625% 12/01/2028	500.000	476.717	0,16
Credit Agricole 0,375% 20/04/2028	700.000	641.476	0,22
Credit Agricole 26/01/2029 (zéro coupon)	500.000	498.896	0,17
Credit Agricole 1,125% 24/02/2029	400.000	371.935	0,13
Credit Agricole 4,250% 11/07/2029	800.000	827.052	0,28
Credit Agricole 2,500% 29/08/2029	400.000	391.345	0,13
Credit Agricole 0,500% 21/09/2029	300.000	271.990	0,09
Credit Agricole 5,500% 28/08/2033	800.000	846.189	0,29
Crédit Mutuel Arkea 0,010% 28/01/2026	100.000	97.047	0,03
Credit Mutuel Arkea 0,875% 07/05/2027	300.000	286.081	0,10
Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027	500.000	506.774	0,17
Credit Mutuel Arkea 3,875% 22/05/2028	500.000	515.277	0,18
Credit Mutuel Arkea 1,250% 11/06/2029	300.000	280.694	0,10
Credito Emiliano 1,125% 19/01/2028	400.000	385.689	0,13
Credito Emiliano 4,875% 26/03/2030	200.000	213.228	0,07
Crelan 5,750% 26/01/2028	300.000	321.751	0,11
Crelan 28/02/2030 (zéro coupon)	500.000	549.854	0,19

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (43,28%) (suite)</b>			
Deutsche Bank 1,625% 20/01/2027	1.200.000	1.166.020	0,40
Deutsche Bank 1,875% 23/02/2028	300.000	291.881	0,10
Deutsche Bank 3,250% 24/05/2028	300.000	300.397	0,10
Deutsche Bank 4,000% 12/07/2028	200.000	203.854	0,07
Deutsche Bank 5,375% 11/01/2029	100.000	106.101	0,04
Deutsche Bank 3,750% 15/01/2030	700.000	717.380	0,24
Deutsche Bank 4,125% 04/04/2030	1.000.000	1.023.841	0,35
Deutsche Bank 5,000% 05/09/2030	500.000	531.730	0,18
Deutsche Bank 1,750% 19/11/2030	900.000	828.957	0,28
Deutsche Bank 5,625% 19/05/2031	600.000	612.336	0,21
Deutsche Bank 4,000% 24/06/2032	900.000	900.701	0,31
Deutsche Pfandbriefbank 5,000% 05/02/2027	500.000	512.672	0,17
Deutsche Pfandbriefbank 27/01/2028 (zéro coupon)	500.000	499.475	0,17
Erste Group Bank 0,050% 16/09/2025	100.000	98.116	0,03
Erste Group Bank 1,500% 07/04/2026	300.000	295.135	0,10
Erste Group Bank 0,875% 13/05/2027	400.000	382.773	0,13
Erste Group Bank 0,125% 17/05/2028	900.000	824.674	0,28
Erste Group Bank 0,100% 16/11/2028	300.000	276.459	0,09
Erste Group Bank 1,625% 08/09/2031	100.000	97.593	0,03
Erste Group Bank 0,875% 15/11/2032	200.000	186.156	0,06
Erste Group Bank 4,000% 07/06/2033	300.000	302.069	0,10
Eurobank 3,250% 12/03/2030	200.000	198.675	0,07
Eurobank 4,000% 24/09/2030	500.000	510.534	0,17
Euroclear Bank 3,625% 13/10/2027	300.000	306.769	0,10
FinecoBank Banca Fineco 0,500% 21/10/2027	200.000	191.052	0,07
Hamburg Commercial Bank 3,500% 17/03/2028	500.000	502.618	0,17
Hamburg Commercial Bank 4,500% 24/07/2028	100.000	102.062	0,03
Hamburg Commercial Bank 4,750% 02/05/2029	500.000	527.734	0,18
Ibercaja Banco 5,625% 07/06/2027	300.000	311.328	0,11
Ibercaja Banco 4,375% 30/07/2028	100.000	103.268	0,04
Iccrea Banca 6,875% 20/01/2028	200.000	214.730	0,07
Iccrea Banca 05/02/2030 (zéro coupon)	200.000	206.623	0,07
ING Groep 1,250% 16/02/2027	500.000	490.795	0,17
ING Groep 4,875% 14/11/2027	500.000	517.573	0,18
ING Groep 0,375% 29/09/2028	1.000.000	931.578	0,32
ING Groep 0,250% 18/02/2029	300.000	274.613	0,09
ING Groep 4,500% 23/05/2029	1.100.000	1.148.336	0,39
ING Groep 3,875% 12/08/2029	1.200.000	1.231.844	0,42
ING Groep 3,500% 03/09/2030	1.600.000	1.617.655	0,55
ING Groep 2,125% 26/05/2031	300.000	295.853	0,10
ING Groep 1,000% 09/06/2032	300.000	283.519	0,10
ING Groep 1,000% 16/11/2032	1.000.000	937.652	0,32
ING Groep 1,000% 15/08/2034	700.000	718.033	0,24
Intesa Sanpaolo 4,000% 19/05/2026	760.000	773.246	0,26
Intesa Sanpaolo 4,375% 29/08/2027	400.000	415.550	0,14
Intesa Sanpaolo 0,750% 16/03/2028	500.000	467.371	0,16
KBC Group 1,500% 29/03/2026	100.000	99.588	0,03
KBC Group 0,250% 01/03/2027	300.000	291.543	0,10
KBC Group 1,000% 16/06/2027	300.000	290.161	0,10

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (43,28%) (suite)</b>			
KBC Group 4,375% 23/11/2027	300.000	308.323	0,11
KBC Group 0,750% 21/01/2028	700.000	670.819	0,23
KBC Group 0,125% 14/01/2029	800.000	735.817	0,25
KBC Group 4,375% 19/04/2030	300.000	314.860	0,11
KBC Group 4,875% 25/04/2033	200.000	207.702	0,07
Kommunalkredit Austria 5,250% 28/03/2029	500.000	526.209	0,18
Kutxabank 1,000% 14/10/2027	400.000	383.135	0,13
Kutxabank 4,000% 01/02/2028	400.000	408.520	0,14
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1,000% 08/09/2027	400.000	380.546	0,13
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,750% 14/03/2028	500.000	519.581	0,18
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,625% 07/02/2029	200.000	209.526	0,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,375% 01/02/2030	300.000	314.520	0,11
National Bank of Greece 19/11/2030 (zéro coupon)	500.000	501.251	0,17
Nationale-Nederlanden Bank 0,500% 21/09/2028	200.000	182.192	0,06
Nationale-Nederlanden Bank 0,375% 26/02/2025	300.000	298.688	0,10
NIBC Bank 0,250% 09/09/2026	600.000	573.918	0,20
NIBC Bank 0,875% 24/06/2027	400.000	379.712	0,13
Nordea Bank 1,125% 16/02/2027	200.000	193.052	0,07
Nordea Bank 0,500% 14/05/2027	950.000	902.079	0,31
Nordea Bank 4,125% 05/05/2028	600.000	621.931	0,21
Nordea Bank 2,500% 23/05/2029	200.000	195.939	0,07
Nordea Bank 3,375% 11/06/2029	1.100.000	1.125.786	0,38
Nordea Bank 0,625% 18/08/2031	1.000.000	960.264	0,33
Nova Ljubljanska Banka 4,500% 29/05/2030	400.000	412.263	0,14
Novo Banco 1,000% 09/03/2029	500.000	504.973	0,17
OP Corporate Bank 0,250% 24/03/2026	400.000	387.464	0,13
OP Corporate Bank 4,125% 18/04/2027	400.000	411.883	0,14
OP Corporate Bank 0,625% 27/07/2027	300.000	282.729	0,10
OP Corporate Bank 0,100% 16/11/2027	700.000	648.466	0,22
OP Corporate Bank 4,000% 13/06/2028	300.000	310.957	0,11
OP Corporate Bank 0,375% 16/06/2028	100.000	91.241	0,03
OP Corporate Bank 2,875% 27/11/2029	300.000	298.378	0,10
Piraeus Bank 4,625% 17/07/2029	300.000	311.356	0,11
Raiffeisen Bank International 5,750% 27/01/2028	300.000	323.024	0,11
Raiffeisen Bank International 6,000% 15/09/2028	200.000	213.807	0,07
Raiffeisen Bank International 21/08/2029 (zéro coupon)	200.000	206.910	0,07
Raiffeisen Bank International 3,875% 03/01/2030	200.000	203.346	0,07
Raiffeisen Bank International 1,000% 31/05/2030	500.000	521.528	0,18
Raiffeisen Bank International 7,375% 20/12/2032	400.000	432.023	0,15
Raiffeisen Bank International 1,375% 17/06/2033	400.000	365.069	0,12
Santander Consumer Bank 4,375% 13/09/2027	500.000	519.360	0,18
Societe Generale 0,125% 24/02/2026	500.000	485.365	0,17
Societe Generale 4,250% 28/09/2026	1.200.000	1.227.712	0,42
Societe Generale 0,750% 25/01/2027	900.000	857.451	0,29
Societe Generale 12/02/2027 (zéro coupon)	500.000	499.266	0,17
Societe Generale 4,125% 02/06/2027	1.000.000	1.027.657	0,35
Societe Generale 0,250% 08/07/2027	800.000	747.205	0,25
Societe Generale 4,000% 16/11/2027	400.000	410.961	0,14
Societe Generale 0,125% 18/02/2028	600.000	548.941	0,19

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (43,28%) (suite)</b>			
Societe Generale 0,875% 22/09/2028	400.000	375.931	0,13
Societe Generale 4,125% 21/11/2028	800.000	831.106	0,28
Societe Generale 0,500% 12/06/2029	800.000	724.200	0,25
Societe Generale 4,750% 28/09/2029	600.000	627.019	0,21
Societe Generale 13/11/2030 (zéro coupon)	500.000	498.482	0,17
Societe Generale 1,125% 30/06/2031	700.000	675.202	0,23
Societe Generale 5,250% 06/09/2032	200.000	207.504	0,07
Unicaja Banco 5,125% 21/02/2029	600.000	632.749	0,22
UniCredit 0,925% 18/01/2028	1.200.000	1.154.244	0,39
UniCredit 4,800% 17/01/2029	300.000	316.280	0,11
UniCredit 0,800% 05/07/2029	700.000	649.683	0,22
UniCredit 4,600% 14/02/2030	300.000	316.398	0,11
Volksbank Wien 0,875% 23/03/2026	300.000	291.169	0,10
Volksbank Wien 4,750% 15/03/2027	100.000	103.680	0,04
Volksbank Wien 5,750% 21/06/2034	300.000	310.631	0,11
<b>Total Banques</b>		<b>126.914.247</b>	<b>43,28</b>
<b>Boissons (1,14%)</b>			
Anheuser-Busch InBev 1,150% 22/01/2027	200.000	194.390	0,07
Anheuser-Busch InBev 1,125% 01/07/2027	300.000	289.369	0,10
Coca-Cola HBC Finance 2,750% 23/09/2025	100.000	100.017	0,03
Coca-Cola HBC Finance 3,375% 27/02/2028	200.000	203.353	0,07
Heineken 3,625% 15/11/2026	450.000	458.229	0,16
JDE Peet's 0,625% 09/02/2028	500.000	465.163	0,16
JDE Peet's 0,500% 16/01/2029	600.000	539.225	0,18
Pernod Ricard 3,750% 15/09/2027	600.000	614.331	0,21
Pernod Ricard 1,375% 07/04/2029	500.000	468.525	0,16
<b>Total Boissons</b>		<b>3.332.602</b>	<b>1,14</b>
<b>Matériaux de construction (0,90%)</b>			
Aliaxis Finance 0,875% 08/11/2028	700.000	640.765	0,22
Compagnie de Saint-Gobain 3,750% 29/11/2026	600.000	611.232	0,21
Compagnie de Saint-Gobain 2,375% 04/10/2027	300.000	298.104	0,10
Compagnie de Saint-Gobain 2,125% 10/06/2028	500.000	488.853	0,16
Compagnie de Saint-Gobain 3,500% 18/01/2029	200.000	204.098	0,07
Compagnie de Saint-Gobain 3,250% 09/08/2029	400.000	404.091	0,14
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>2.647.143</b>	<b>0,90</b>
<b>Produits chimiques (1,54%)</b>			
Akzo Nobel 1,500% 28/03/2028	200.000	190.355	0,07
BASF 0,250% 05/06/2027	500.000	472.878	0,16
BASF 3,125% 29/06/2028	700.000	707.338	0,24
BASF 4,000% 08/03/2029	400.000	416.382	0,14
Brenntag Finance 3,750% 24/04/2028	300.000	306.387	0,11
Covestro 4,750% 15/11/2028	700.000	743.966	0,25
Evonik Industries 2,250% 25/09/2027	300.000	295.993	0,10
K+S 4,250% 19/06/2029	300.000	306.383	0,10
LANXESS 08/09/2027 (zéro coupon)	400.000	368.593	0,13

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Produits chimiques (1,54%) (suite)</b>			
LANXESS 1,750% 22/03/2028	200.000	190.314	0,07
Solvay 03/04/2028 (zéro coupon)	500.000	510.374	0,17
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>4.508.963</b>	<b>1,54</b>
<b>Services commerciaux (4,80%)</b>			
Abertis Infraestructuras 4,125% 31/01/2028	300.000	309.635	0,11
Abertis Infraestructuras 1,250% 07/02/2028	200.000	189.667	0,07
Abertis Infraestructuras 2,250% 29/03/2029	300.000	292.250	0,10
Abertis Infraestructuras 4,125% 07/08/2029	400.000	416.142	0,14
Amadeus IT Group 3,500% 21/03/2029	500.000	509.128	0,17
APRR 19/06/2028 (zéro coupon)	200.000	181.759	0,06
APRR 1,875% 03/01/2029	300.000	288.104	0,10
APRR 0,125% 18/01/2029	400.000	358.403	0,12
Arval Service Lease 0,875% 17/02/2025	200.000	199.417	0,07
Arval Service Lease 4,125% 13/04/2026	500.000	505.998	0,17
Arval Service Lease - Classe F 4,750% 22/05/2027	500.000	518.995	0,18
ASTM 1,000% 25/11/2026	400.000	386.354	0,13
Autostrade per l'Italia 1,625% 25/01/2028	500.000	478.456	0,16
Autostrade per l'Italia 2,000% 04/12/2028	500.000	477.473	0,16
Ayvens 1,250% 02/03/2026	600.000	588.412	0,20
Ayvens 4,375% 23/11/2026	300.000	307.327	0,11
Ayvens 4,250% 18/01/2027	500.000	512.577	0,18
Ayvens 3,875% 22/02/2027	300.000	305.053	0,10
Ayvens 4,000% 05/07/2027	200.000	204.815	0,07
Ayvens 3,875% 24/01/2028	900.000	920.587	0,31
Ayvens 4,875% 06/10/2028	500.000	526.995	0,18
Ayvens 3,875% 16/07/2029	300.000	307.056	0,11
Edenred 3,625% 13/12/2026	300.000	304.331	0,10
Edenred 1,375% 18/06/2029	300.000	282.233	0,10
Holding d'Infrastructures de Transport 2,500% 04/05/2027	200.000	197.829	0,07
Holding d'Infrastructures de Transport 0,625% 14/09/2028	600.000	547.263	0,19
Leasys 4,500% 26/07/2026	300.000	306.467	0,10
Leasys 4,625% 16/02/2027	500.000	515.415	0,18
Leasys 3,875% 12/10/2027	100.000	101.579	0,03
Leasys 3,875% 01/03/2028	400.000	406.022	0,14
Leasys 3,375% 25/01/2029	300.000	299.463	0,10
Prosegur Companhia de Seguridad 2,500% 06/04/2029	200.000	194.728	0,07
Randstad 3,610% 12/03/2029	500.000	509.537	0,17
Sixt 3,750% 25/01/2029	500.000	511.635	0,17
Wolters Kluwer 3,250% 18/03/2029	600.000	610.302	0,21
Worldline 4,125% 12/09/2028	300.000	296.589	0,10
Worldline 5,250% 27/11/2029	200.000	203.750	0,07
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>14.071.746</b>	<b>4,80</b>
<b>Ordinateurs (0,89%)</b>			
Capgemini 1,625% 15/04/2026	500.000	493.713	0,17
Capgemini 2,000% 15/04/2029	500.000	483.250	0,16
Dell Bank International 24/06/2029 (zéro coupon)	800.000	814.931	0,28

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Ordinateurs (0,89%) (suite)</b>			
Teleperformance 5,250% 22/11/2028	500.000	527.630	0,18
Teleperformance 3,750% 24/06/2029	300.000	302.228	0,10
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>2.621.752</b>	<b>0,89</b>
<b>Produits de soin personnel (0,71%)</b>			
L'Oreal 0,875% 29/06/2026	1.000.000	976.085	0,33
L'Oreal 3,375% 23/01/2027	100.000	101.711	0,03
L'Oreal 2,500% 06/11/2027	400.000	399.606	0,14
L'Oreal 2,875% 19/05/2028	300.000	302.323	0,10
L'Oreal 3,375% 23/11/2029	300.000	308.384	0,11
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>2.088.109</b>	<b>0,71</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,11%)</b>			
IMCD 4,875% 18/09/2028	300.000	314.848	0,11
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>314.848</b>	<b>0,11</b>
<b>Services financiers diversifiés (2,57%)</b>			
Aareal Bank 5,875% 29/05/2026	400.000	409.585	0,14
Aareal Bank 0,250% 23/11/2027	300.000	272.419	0,09
Aareal Bank 0,750% 18/04/2028	200.000	182.525	0,06
Aroundtown Finance Perpétuelle (zéro coupon)	300.000	265.141	0,09
Ayvens Bank 0,250% 23/02/2026	200.000	194.083	0,07
Ayvens Bank 0,250% 07/09/2026	1.000.000	957.563	0,33
CA Auto Bank 4,375% 08/06/2026	300.000	305.034	0,10
CA Auto Bank 4,750% 25/01/2027	400.000	412.922	0,14
CA Auto Bank 3,750% 12/04/2027	200.000	202.954	0,07
Deutsche Boerse 3,875% 28/09/2026	800.000	815.884	0,28
Deutsche Boerse 3,750% 28/09/2029	500.000	520.060	0,18
Deutsche Boerse 1,250% 16/06/2047	100.000	95.070	0,03
Deutsche Boerse 1,000% 23/06/2048	100.000	95.014	0,03
Euronext 0,125% 17/05/2026	700.000	676.990	0,23
Grenke Finance 7,875% 06/04/2027	100.000	107.910	0,04
Grenke Finance 5,750% 06/07/2029	600.000	620.111	0,21
Santan Consumer Finance 3,750% 17/01/2029	300.000	307.856	0,11
Santander Consumer Finance 23/02/2026 (zéro coupon)	200.000	193.847	0,07
Santander Consumer Finance 0,500% 14/01/2027	500.000	477.255	0,16
Santander Consumer Finance 4,125% 05/05/2028	400.000	415.355	0,14
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>7.527.578</b>	<b>2,57</b>
<b>Electricité (6,60%)</b>			
Amprion 3,450% 22/09/2027	1.000.000	1.015.204	0,35
Amprion 3,875% 07/09/2028	100.000	102.820	0,03
E.ON 0,125% 18/01/2026	500.000	488.487	0,17
E.ON 0,250% 24/10/2026	300.000	288.487	0,10
E.ON 0,375% 29/09/2027	200.000	189.081	0,06
E.ON 3,500% 12/01/2028	800.000	817.205	0,28
E.ON 0,750% 20/02/2028	300.000	283.921	0,10
E.ON 2,875% 26/08/2028	200.000	201.199	0,07
E.ON 0,100% 19/12/2028	300.000	273.553	0,09
EDP 3,875% 26/06/2028	300.000	309.377	0,11
EDP Finance 1,875% 21/09/2029	500.000	475.204	0,16

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Electricité (6,60%) (suite)</b>			
EDP Servicios Financieros Espana 04/04/2029 (zéro coupon)	1.000.000	1.042.867	0,36
Elenia Verkkko 0,375% 06/02/2027	100.000	94.731	0,03
Enel 1,375% Perpétuelle	800.000	750.000	0,26
Enel 4,750% Perpétuelle	400.000	409.662	0,14
Enel 6,375% Perpétuelle	800.000	857.773	0,29
Enel Finance International 0,500% 17/11/2025	200.000	196.371	0,07
Enel Finance International 0,250% 28/05/2026	800.000	774.372	0,26
Enel Finance International 0,250% 17/06/2027	900.000	847.826	0,29
Enel Finance International 3,875% 09/03/2029	200.000	207.487	0,07
Enel Finance International 0,625% 28/05/2029	300.000	271.462	0,09
Engie 3,625% 06/12/2026	400.000	406.379	0,14
Engie 04/03/2027 (zéro coupon)	100.000	94.295	0,03
Engie 0,375% 21/06/2027	900.000	849.820	0,29
Engie 1,750% 27/03/2028	300.000	289.264	0,10
Engie 3,500% 27/09/2029	200.000	203.855	0,07
Engie 1,500% Perpétuelle	500.000	461.333	0,16
Eurogrid 3,598% 01/02/2029	600.000	611.388	0,21
Iberdrola Finanzas 30/03/2028 (zéro coupon)	500.000	498.029	0,17
Iberdrola Finanzas 3,125% 22/11/2028	200.000	202.616	0,07
Iberdrola Finanzas 4,875% Perpétuelle	700.000	722.241	0,25
Iberdrola Finanzas 1,575% Perpétuelle	300.000	282.668	0,10
Iberdrola International 1,450% Perpétuelle	400.000	384.055	0,13
Iberdrola International 1,874% Perpétuelle	1.000.000	979.153	0,33
Iberdrola International 2,250% Perpétuelle	500.000	468.754	0,16
Red Electrica Financiaciones 0,375% 24/07/2028	400.000	370.404	0,13
Redeia 4,625% Perpétuelle	300.000	308.065	0,10
RWE 2,125% 24/05/2026	600.000	594.718	0,20
RWE 3,625% 13/02/2029	500.000	513.397	0,17
Teollisuuden Voima 2,625% 31/03/2027	500.000	496.201	0,17
Teollisuuden Voima 1,375% 23/06/2028	100.000	94.199	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale 3,625% 21/04/2029	600.000	615.022	0,21
<b>Total Electricité</b>		<b>19.342.945</b>	<b>6,60</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,21%)</b>			
Legrand 3,500% 29/05/2029	600.000	614.439	0,21
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>614.439</b>	<b>0,21</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,16%)</b>			
Acciona Energia Financiacion Filiales 0,375% 07/10/2027	200.000	187.689	0,06
ERG 0,500% 11/09/2027	300.000	281.333	0,10
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>469.022</b>	<b>0,16</b>
<b>Ingénierie et construction (1,80%)</b>			
Arcadis 4,875% 28/02/2028	400.000	418.310	0,14
Bouygues 1,125% 24/07/2028	400.000	378.350	0,13
Bouygues 2,250% 29/06/2029	200.000	195.255	0,07
Cellnex Finance 2,250% 12/04/2026	700.000	694.722	0,24
Cellnex Finance 0,750% 15/11/2026	200.000	192.488	0,07
Cellnex Finance 1,000% 15/09/2027	600.000	571.390	0,20
Cellnex Finance 1,500% 08/06/2028	500.000	473.961	0,16

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Ingénierie et construction (1,80%) (suite)</b>			
Cellnex Finance 1,250% 15/01/2029	500.000	463.645	0,16
Cellnex Finance 3,625% 24/01/2029	300.000	304.796	0,10
Cellnex Telecom 1,875% 26/06/2029	300.000	283.860	0,10
Ferrovial Emisiones 1,382% 14/05/2026	300.000	294.619	0,10
HOCHTIEF 0,625% 26/04/2029	500.000	451.709	0,15
Technip Energies 1,125% 28/05/2028	200.000	186.552	0,06
Koninklijke 27/11/2028 (zéro coupon)	400.000	360.712	0,12
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>5.270.369</b>	<b>1,80</b>
<b>Divertissement (0,10%)</b>			
Universal Music Group 3,000% 30/06/2027	300.000	301.233	0,10
<b>Total Divertissement</b>		<b>301.233</b>	<b>0,10</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,18%)</b>			
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 1,661% 04/12/2026	200.000	195.078	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 5,250% 30/10/2029	300.000	322.748	0,11
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>517.826</b>	<b>0,18</b>
<b>Alimentation (1,43%)</b>			
Barry Callebaut Services 4,000% 14/06/2029	700.000	712.215	0,24
Carrefour 1,875% 30/10/2026	500.000	491.885	0,17
Carrefour 4,125% 12/10/2028	500.000	518.299	0,18
Carrefour 2,375% 30/10/2029	500.000	484.238	0,17
Danone 0,571% 17/03/2027	300.000	287.796	0,10
Danone 0,395% 10/06/2029	300.000	271.506	0,09
Danone 1,000% Perpétuelle	200.000	190.331	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize 1,750% 02/04/2027	150.000	147.116	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize 3,500% 04/04/2028	300.000	306.701	0,10
METRO 4,625% 07/03/2029	300.000	315.593	0,11
Sodexo 1,000% 17/07/2028	200.000	187.576	0,06
Sodexo 1,000% 27/04/2029	300.000	276.430	0,09
<b>Total Alimentation</b>		<b>4.189.686</b>	<b>1,43</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,39%)</b>			
Mondi Finance Europe 2,375% 01/04/2028	500.000	492.613	0,17
UPM-Kymmene 0,125% 19/11/2028	500.000	449.971	0,15
UPM-Kymmene 2,250% 23/05/2029	200.000	194.291	0,07
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>1.136.875</b>	<b>0,39</b>
<b>Gaz (1,09%)</b>			
Italgas 16/02/2028 (zéro coupon)	300.000	275.468	0,10
Italgas 3,125% 08/02/2029	500.000	502.000	0,17
Snam 3,375% 19/02/2028	900.000	912.518	0,31
Snam 07/12/2028 (zéro coupon)	200.000	178.254	0,06
Snam 0,750% 20/06/2029	1.000.000	907.056	0,31
Vier Gas Transport 4,000% 26/09/2027	400.000	410.348	0,14
<b>Total Gaz</b>		<b>3.185.644</b>	<b>1,09</b>
<b>Produits médicaux (1,22%)</b>			
EssilorLuxottica 0,375% 05/01/2026	300.000	293.315	0,10
EssilorLuxottica 0,375% 27/11/2027	600.000	562.200	0,19
EssilorLuxottica 0,500% 05/06/2028	600.000	558.143	0,19

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Produits médicaux (1,22%) (suite)</b>			
EssilorLuxottica 05/03/2029 (zéro coupon)	500.000	501.744	0,17
Koninklijke Philips 1,875% 05/05/2027	630.000	616.513	0,21
Sartorius Finance 4,250% 14/09/2026	400.000	408.549	0,14
Sartorius Finance 4,375% 14/09/2029	400.000	418.764	0,15
Werfen 4,625% 06/06/2028	200.000	209.063	0,07
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>3.568.291</b>	<b>1,22</b>
<b>Services de santé (0,94%)</b>			
Eurofins Scientific 4,000% 06/07/2029	300.000	305.126	0,10
Fresenius & Co 4,250% 28/05/2026	800.000	816.081	0,28
Fresenius & Co 0,750% 15/01/2028	500.000	472.110	0,16
Fresenius Finance Ireland 0,500% 01/10/2028	500.000	457.391	0,16
Fresenius Medical Care & Co 3,875% 20/09/2027	400.000	411.096	0,14
Fresenius Medical Care & Co - Classe A 1,000% 29/05/2026	300.000	292.896	0,10
<b>Total Services de santé</b>		<b>2.754.700</b>	<b>0,94</b>
<b>Produits domestiques (0,10%)</b>			
Henkel & Co 2,625% 13/09/2027	300.000	300.534	0,10
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>300.534</b>	<b>0,10</b>
<b>Assurance (1,52%)</b>			
Achmea 3,625% 29/11/2025	100.000	100.455	0,03
Achmea 1,500% 26/05/2027	400.000	389.561	0,13
Allianz 4,597% 07/09/2038	700.000	728.557	0,25
Allianz Finance II 22/11/2026 (zéro coupon)	200.000	190.672	0,07
Allianz Finance II 3,250% 04/12/2029	500.000	512.274	0,17
ASR Nederland 3,625% 12/12/2028	300.000	308.531	0,11
Athora Netherlands 5,375% 31/08/2032	200.000	205.041	0,07
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 0,750% 07/07/2028	300.000	274.818	0,09
Credit Logement 1,081% 15/02/2034	300.000	271.072	0,09
Generali 3,212% 15/01/2029	400.000	405.435	0,14
Groupe des Assurances du Credit Mutuel 3,750% 30/04/2029	200.000	204.076	0,07
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 0,625% 21/06/2027	600.000	564.233	0,19
Talanx 4,000% 25/10/2029	300.000	314.039	0,11
<b>Total Assurances</b>		<b>4.468.764</b>	<b>1,52</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,43%)</b>			
Bevco Lux 1,500% 16/09/2027	600.000	573.541	0,19
Criteria Caixa 3,500% 02/10/2029	400.000	403.926	0,14
JAB Holdings 2,500% 17/04/2027	300.000	297.875	0,10
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>1.275.342</b>	<b>0,43</b>
<b>Fer et acier (0,21%)</b>			
ArcelorMittal 4,875% 26/09/2026	600.000	618.703	0,21
<b>Total Fer et acier</b>		<b>618.703</b>	<b>0,21</b>
<b>Hébergement (0,07%)</b>			
Accor 2,375% 29/11/2028	200.000	194.120	0,07
<b>Total Hébergement</b>		<b>194.120</b>	<b>0,07</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,24%)</b>			
Siemens Energy Finance 4,000% 05/04/2026	500.000	505.206	0,17
Siemens Energy Finance 4,250% 05/04/2029	200.000	206.899	0,07
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>712.105</b>	<b>0,24</b>
<b>Médias (0,45%)</b>			
Bertelsmann & Co 2,000% 01/04/2028	300.000	292.661	0,10
Bertelsmann & Co 3,500% 29/05/2029	700.000	717.804	0,24
TDF Infrastructure 5,625% 21/07/2028	300.000	318.765	0,11
<b>Total Médias</b>		<b>1.329.230</b>	<b>0,45</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,30%)</b>			
Prysmian 3,625% 28/11/2028	500.000	504.490	0,17
Wurth Finance International 0,750% 22/11/2027	400.000	378.877	0,13
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>883.367</b>	<b>0,30</b>
<b>Fabricants divers (1,43%)</b>			
Alstom 0,250% 14/10/2026	100.000	95.672	0,03
Alstom 0,125% 27/07/2027	600.000	560.814	0,19
Alstom 11/01/2029 (zéro coupon)	600.000	531.177	0,18
Heraeus Finance 2,625% 09/06/2027	400.000	397.944	0,14
Knorr-Bremse 3,250% 21/09/2027	300.000	303.264	0,10
Knorr-Bremse 3,000% 30/09/2029	500.000	501.852	0,17
Siemens Financieringsmaatschappij 0,375% 05/06/2026	400.000	388.503	0,13
Siemens Financieringsmaatschappij 0,625% 25/02/2027	500.000	481.594	0,17
Siemens Financieringsmaatschappij 22/11/2028 (zéro coupon)	200.000	202.669	0,07
Siemens Financieringsmaatschappij 0,250% 20/02/2029	800.000	725.646	0,25
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>4.189.135</b>	<b>1,43</b>
<b>Pétrole et gaz (2,68%)</b>			
Eni 1,250% 18/05/2026	300.000	294.210	0,10
Eni 3,625% 19/05/2027	1.000.000	1.019.343	0,35
Eni 0,375% 14/06/2028	400.000	367.330	0,13
Eni 2,000% Perpétuelle	500.000	480.206	0,16
Eni 3,375% Perpétuelle	800.000	775.627	0,26
Neste 0,750% 25/03/2028	200.000	185.372	0,06
Neste 3,875% 16/03/2029	300.000	307.049	0,10
OMV 2,500% Perpétuelle	200.000	195.775	0,07
OMV 2,875% Perpétuelle	300.000	283.518	0,10
Repsol Europe Finance 0,375% 06/07/2029	500.000	446.257	0,15
Repsol International Finance 2,000% 15/12/2025	200.000	198.722	0,07
Repsol International Finance 2,500% Perpétuelle	300.000	292.743	0,10
Repsol International Finance 3,750% Perpétuelle	200.000	199.929	0,07
Repsol International Finance 4,247% Perpétuelle	500.000	507.748	0,17
TotalEnergies 1,625% Perpétuelle	600.000	563.834	0,19
TotalEnergies 2,000% Perpétuelle	900.000	867.819	0,30
TotalEnergies Capital International 1,491% 08/04/2027	400.000	389.669	0,13
TotalEnergies Capital International 0,696% 31/05/2028	100.000	93.380	0,03
Wintershall Dea Finance 3,830% 03/10/2029	400.000	401.868	0,14
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>7.870.399</b>	<b>2,68</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Emballages et conteneurs (0,24%)</b>			
Stora Enso 4,000% 01/06/2026	200.000	202.735	0,07
Stora Enso 4,250% 01/09/2029	200.000	206.857	0,07
Verallia 1,625% 14/05/2028	300.000	286.087	0,10
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>695.679</b>	<b>0,24</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (1,34%)</b>			
Bayer 4,000% 26/08/2026	800.000	812.901	0,28
Bayer 0,750% 06/01/2027	300.000	286.839	0,10
Bayer 0,375% 12/01/2029	700.000	623.555	0,21
Bayer 4,250% 26/08/2029	300.000	311.265	0,11
Merck 3,875% 27/08/2054	500.000	503.225	0,17
Merck 1,625% 09/09/2080	300.000	291.000	0,10
Merck Financial Services 1,875% 15/06/2026	200.000	198.249	0,07
Merck Financial Services 0,500% 16/07/2028	200.000	185.564	0,06
Sandoz Finance 3,970% 17/04/2027	400.000	409.982	0,14
Sandoz Finance 3,250% 12/09/2029	300.000	302.459	0,10
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>3.925.039</b>	<b>1,34</b>
<b>Capital-investissement (0,16%)</b>			
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund 0,500% 27/01/2028	300.000	276.956	0,10
Tikehau Capital 1,625% 31/03/2029	200.000	185.306	0,06
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>462.262</b>	<b>0,16</b>
<b>Immobilier (2,90%)</b>			
Acef Holding 0,750% 14/06/2028	400.000	368.516	0,13
Aroundtown 16/07/2026 (zéro coupon)	200.000	190.741	0,06
Aroundtown 0,375% 15/04/2027	1.200.000	1.119.116	0,38
Aroundtown 1,625% Perpétuelle	400.000	362.311	0,12
AXA Logistics Europe Master 0,375% 15/11/2026	200.000	190.391	0,06
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1,250% 26/04/2027	300.000	286.243	0,10
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1,000% 04/05/2028	200.000	184.067	0,06
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1,750% 12/03/2029	300.000	278.925	0,10
CA Immobilien Anlagen 0,875% 05/02/2027	300.000	282.596	0,10
CTP 0,625% 27/09/2026	238.000	229.554	0,08
CTP 1,250% 21/06/2029	100.000	91.075	0,03
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028	600.000	545.483	0,19
Grand City Properties 1,500% Perpétuelle	300.000	286.536	0,10
Kojamo 1,875% 27/05/2027	300.000	291.233	0,10
Kojamo 0,875% 28/05/2029	300.000	272.031	0,09
LEG Immobilien 0,875% 28/11/2027	200.000	189.438	0,06
LEG Immobilien 0,875% 17/01/2029	400.000	364.106	0,12
VGP 1,625% 17/01/2027	200.000	193.383	0,07
Via Outlets 1,750% 15/11/2028	200.000	189.133	0,06
Vonovia 1,375% 28/01/2026	100.000	98.482	0,03
Vonovia 4,750% 23/05/2027	700.000	728.344	0,25
Vonovia 0,375% 16/06/2027	1.200.000	1.129.212	0,39
Vonovia 1,875% 28/06/2028	100.000	96.422	0,03
Vonovia 0,250% 01/09/2028	600.000	543.238	0,19
<b>Total Immobilier</b>		<b>8.510.576</b>	<b>2,90</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,83%)</b>			
ARGAN 1,011% 17/11/2026	100.000	95.767	0,03
Covivio Hotels 1,000% 27/07/2029	500.000	449.116	0,15
Inmobiliaria Colonial Socimi 0,750% 22/06/2029	700.000	634.188	0,22
Klepierre 2,000% 12/05/2029	200.000	193.029	0,06
Merlin Properties Socimi 2,375% 13/07/2027	100.000	98.780	0,03
Praemia Healthcare 5,500% 19/09/2028	200.000	213.516	0,07
SELP Finance 1,500% 20/11/2025	200.000	197.512	0,07
SELP Finance 3,750% 10/08/2027	600.000	609.415	0,21
SELP Finance 0,875% 27/05/2029	300.000	268.547	0,09
Societe Fonciere Lyonnaise 1,500% 05/06/2027	200.000	193.187	0,07
Societe Fonciere Lyonnaise 0,500% 21/04/2028	200.000	186.840	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield 2,125% 09/04/2025	200.000	199.362	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield 1,000% 27/02/2027	200.000	193.173	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield 0,625% 04/05/2027	500.000	474.862	0,16
Unibail-Rodamco-Westfield 0,750% 25/10/2028	100.000	91.972	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield 3,500% 11/09/2029	400.000	403.338	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield 7,250% Perpétuelle	800.000	873.719	0,30
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>5.376.323</b>	<b>1,83</b>
<b>Semi-conducteurs (0,37%)</b>			
Infineon Technologies 1,125% 24/06/2026	600.000	585.859	0,20
Infineon Technologies 3,375% 26/02/2027	200.000	202.223	0,07
Infineon Technologies 1,625% 24/06/2029	300.000	282.915	0,10
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>1.070.997</b>	<b>0,37</b>
<b>Logiciels (0,19%)</b>			
SAP 0,375% 18/05/2029	600.000	549.083	0,19
<b>Total Logiciels</b>		<b>549.083</b>	<b>0,19</b>
<b>Télécommunications (1,02%)</b>			
A1 Towers Holding 5,250% 13/07/2028	400.000	425.662	0,14
Nokia 3,125% 15/05/2028	300.000	300.750	0,10
Orange 29/06/2026 (zéro coupon)	300.000	288.590	0,10
Orange 04/09/2026 (zéro coupon)	300.000	287.179	0,10
Orange 1,250% 07/07/2027	300.000	290.411	0,10
Orange 1,375% Perpétuelle	700.000	631.437	0,22
Orange 2,375% Perpétuelle	100.000	99.406	0,03
SES 3,500% 14/01/2029	300.000	292.414	0,10
Telefonica Emisiones 1,201% 21/08/2027	400.000	385.388	0,13
<b>Total Télécommunications</b>		<b>3.001.237</b>	<b>1,02</b>
<b>Transports (0,22%)</b>			
Deutsche Post 0,750% 20/05/2029	700.000	655.877	0,22
<b>Total Transports</b>		<b>655.877</b>	<b>0,22</b>
<b>Eau (0,70%)</b>			
Suez 1,875% 24/05/2027	100.000	97.344	0,03
Suez 4,625% 03/11/2028	600.000	630.623	0,22
Veolia Environnement 09/06/2026 (zéro coupon)	300.000	288.774	0,10
Veolia Environnement 14/01/2027 (zéro coupon)	500.000	473.940	0,16

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Eau (0,70%) (suite)</b>			
Veolia Environnement 1,250% 02/04/2027	400.000	386.352	0,13
Veolia Environnement 1,250% 15/04/2028	200.000	190.492	0,06
<b>Total Eau</b>		<b>2.067.525</b>	<b>0,70</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>287.467.770</b>	<b>98,04</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 282.427.381 EUR)</b>			
		<b>287.467.770</b>	<b>98,04</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>5.756.326</b>	<b>1,96</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>293.224.096</b>	<b>100,00</b>

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

# Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Obligations souveraines (99,62%)</b>			
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15/04/2026	10.002.984	9.898.399	5,43
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,500% 15/04/2030	11.546.838	11.588.503	6,36
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15/04/2033	5.289.448	5.147.791	2,83
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2025 *	0	0	0,00
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2026	6.200.743	6.163.318	3,38
French Republic Government Bond OAT 1,850% 25/07/2027	13.571.143	14.053.773	7,71
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2028	8.195.743	7.983.490	4,38
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2029	11.453.972	11.110.715	6,10
French Republic Government Bond OAT 3,400% 25/07/2029	6.052.981	6.721.113	3,69
French Republic Government Bond OAT 0,700% 25/07/2030	8.908.840	8.851.007	4,86
French Republic Government Bond OAT 0,100% 25/07/2031	5.809.160	5.504.663	3,02
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2032	3.777.257	3.518.346	1,93
French Republic Government Bond OAT 3,150% 25/07/2032	8.569.991	9.900.741	5,43
French Republic Government Bond OAT 0,600% 25/07/2034	2.818.698	2.671.691	1,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,650% 15/05/2026	4.660.219	4.630.270	2,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,100% 15/09/2026	6.882.516	7.171.923	3,94
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - DE 1,300% 15/05/2028	8.137.465	8.222.370	4,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - IT 1,300% 15/05/2028 *	0	0	0,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15/05/2029 (zéro coupon)	6.437.140	6.504.395	3,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,400% 15/05/2030	7.894.555	7.532.573	4,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 15/09/2032	7.506.565	7.437.449	4,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,100% 15/05/2033	9.513.884	8.379.445	4,60
Spain Government Inflation Linked Bond 0,650% 30/11/2027	8.995.529	8.999.881	4,94
Spain Government Inflation Linked Bond 1,000% 30/11/2030	9.225.908	9.301.078	5,11
Spain Government Inflation Linked Bond 0,700% 30/11/2033	10.572.594	10.206.323	5,60
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>181.499.257</b>	<b>99,62</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>181.499.257</b>	<b>99,62</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 185.613.513 EUR)</b>		<b>181.499.257</b>	<b>99,62</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>692.983</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>182.192.240</b>	<b>100,00</b>

\* Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.

# Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Obligations souveraines (99,54%)</b>			
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,100% 15/04/2046	1.812.119	1.621.233	9,27
French Republic Government Bond OAT 0,600% 25/07/2034 *	0	0	0,00
French Republic Government Bond OAT 0,100% 01/03/2036	1.257.744	1.102.461	6,31
French Republic Government Bond OAT 0,100% 25/07/2036	1.718.829	1.505.917	8,61
French Republic Government Bond OAT 0,100% 25/07/2038	831.558	704.199	4,03
French Republic Government Bond OAT 0,550% 01/03/2039	366.660	329.252	1,88
French Republic Government Bond OAT 1,800% 25/07/2040	2.067.542	2.189.714	12,52
French Republic Government Bond OAT 0,950% 25/07/2043	412.922	381.805	2,18
French Republic Government Bond OAT - DE 0,100% 25/07/2047	75.580	56.906	0,33
French Republic Government Bond OAT - FR 0,100% 25/07/2047	1.550.458	1.167.384	6,68
French Republic Government Bond OAT 0,100% 25/07/2053	971.136	689.863	3,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% 15/09/2035	1.952.387	2.086.211	11,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,800% 15/05/2036	787.245	780.518	4,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,400% 15/05/2039	867.561	904.397	5,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,550% 15/09/2041	2.154.297	2.313.511	13,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,150% 15/05/2051	814.465	525.261	3,00
Spain Government Inflation Linked Bond 1,150% 30/11/2036	402.675	394.228	2,26
Spain Government Inflation Linked Bond 2,050% 30/11/2039	606.013	651.631	3,73
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>17.404.49:</b>	<b>99,5</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>17.404.49:</b>	<b>99,5</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 19.100.387 EUR)</b>		<b>17.404.49:</b>	<b>99,5</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>80.91:</b>	<b>0,4</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>17.485.40:</b>	<b>100,0</b>

\* Les investissements représentant moins de 0,5 action et/ou une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.

# Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en JPY)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Obligations souveraines (99,77%)</b>			
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2026	5.274.000.000	5.244.654.778	3,98
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2026	5.330.500.000	5.290.246.676	4,02
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/09/2026	5.679.000.000	5.625.533.862	4,27
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/12/2026	4.972.250.000	4.917.975.853	3,74
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2027	3.624.150.000	3.580.203.013	2,72
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/03/2027	1.815.550.000	1.797.109.114	1,37
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2027	5.895.000.000	5.814.029.640	4,42
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/09/2027	5.460.000.000	5.389.639.328	4,10
Japan Government Five Year Bond 0,200% 20/12/2027	3.800.000.000	3.756.362.890	2,85
Japan Government Five Year Bond 0,300% 20/12/2027	2.000.000.000	1.982.806.100	1,51
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2026	6.092.100.000	6.065.460.587	4,61
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2026	5.740.650.000	5.705.023.182	4,33
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2026	5.868.700.000	5.822.581.291	4,42
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2026	6.227.800.000	6.172.201.876	4,69
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2027	5.803.700.000	5.745.305.086	4,37
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2027	5.600.000.000	5.536.070.120	4,21
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2027	5.590.000.000	5.517.572.997	4,19
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2027	5.635.000.000	5.553.935.172	4,22
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2026	745.000.000	759.638.259	0,58
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/03/2026	498.000.000	508.501.376	0,39
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/03/2026	755.000.000	771.834.484	0,59
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/06/2026	630.000.000	645.186.295	0,49
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/06/2026	1.095.000.000	1.123.386.222	0,85
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/09/2026	1.195.900.000	1.229.376.434	0,93
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/09/2026	546.400.000	562.542.454	0,43
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2026	2.370.000.000	2.440.673.234	1,85
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/03/2027	946.350.000	976.242.036	0,74
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2027	1.362.850.000	1.408.887.332	1,07
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/06/2027	755.000.000	783.167.472	0,60
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/06/2027	1.435.000.000	1.495.550.485	1,14
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/09/2027	730.000.000	759.794.643	0,58
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/09/2027	1.025.000.000	1.069.660.121	0,81
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2027	1.900.000.000	1.983.693.860	1,51
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01/01/2026	1.882.400.000	1.876.327.076	1,43
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01/02/2026	2.225.000.000	2.217.059.398	1,68
Japan Government Two Year Bond 0,200% 01/03/2026	1.889.650.000	1.884.125.911	1,43
Japan Government Two Year Bond 0,200% 01/04/2026	2.190.000.000	2.182.507.090	1,66
Japan Government Two Year Bond 0,300% 01/05/2026	1.773.950.000	1.769.267.180	1,34
Japan Government Two Year Bond 0,400% 01/06/2026	1.940.000.000	1.936.560.749	1,47
Japan Government Two Year Bond 0,400% 01/07/2026	1.875.000.000	1.870.937.906	1,42
Japan Government Two Year Bond 0,400% 01/08/2026	2.025.000.000	2.019.859.862	1,53
Japan Government Two Year Bond 0,400% 01/09/2026	2.045.000.000	2.039.274.409	1,55
Japan Government Two Year Bond 0,400% 01/10/2026	2.075.050.000	2.068.533.430	1,57
Japan Government Two Year Bond 0,500% 01/11/2026	1.755.000.000	1.752.395.580	1,33

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en JPY	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,77%) (suite)</b>			
Japan Government Two Year Bond 0,600% 01/12/2026	1.690.000.000	1.690.215.610	1,28
Japan Government Two Year Bond 0,600% 01/01/2027	1.975.000.000	1.974.901.290	1,50
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>131.316.811.763</b>	<b>99,77</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>131.316.811.763</b>	<b>99,77</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 131.786.853.394 JPY)</b>			
		<b>131.316.811.763</b>	<b>99,77</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>303.325.000</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>131.620.136.763</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en JPY	% des actifs nets
2.780.926 EUR	440.655.800 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	11.909.873	0,01
1.575.243 EUR	249.098.732 JPY	Westpac Banking Corporation	6 janvier 2025	7.255.098	0,00
5.730 EUR	913.567 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	18.849	0,00
135.674.558 JPY	859.008 EUR	State Street Bank London	6 janvier 2025	-4.119.717	0,00
572.475.235 JPY	3.507.964 EUR	Citibank N.A.	6 janvier 2025	1.591.948	0,00
3.518.186 EUR	572.846.888 JPY	Citibank N.A.	4 février 2025	-1.564.864	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>15.091.187</b>	<b>0,01</b>

# Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF

Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Publicité (0,25%)</b>			
JCDecaux 5,000% 11/01/2029	100.000	105.870	0,25
<b>Total Publicité</b>		<b>105.870</b>	<b>0,25</b>
<b>Compagnies aériennes (0,95%)</b>			
Deutsche Lufthansa 3,750% 11/02/2028	200.000	203.111	0,48
Deutsche Lufthansa 3,625% 03/09/2028	100.000	101.599	0,24
Ryanair 0,875% 25/05/2026	100.000	97.394	0,23
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>402.104</b>	<b>0,95</b>
<b>Habillement (0,48%)</b>			
Kering 05/09/2027 (zéro coupon)	100.000	101.855	0,24
Kering 3,250% 27/02/2029	100.000	100.894	0,24
<b>Total Habillement</b>		<b>202.749</b>	<b>0,48</b>
<b>Constructeurs automobiles (3,07%)</b>			
BMW Finance 3,250% 22/11/2026	100.000	100.870	0,24
BMW Finance 1,000% 22/05/2028	100.000	94.088	0,22
BMW Finance 3,875% 04/10/2028	100.000	103.563	0,24
BMW International Investment 17/11/2028 (zéro coupon)	100.000	101.344	0,24
BMW US Capital 3,000% 02/11/2027	200.000	201.249	0,48
Daimler Truck International Finance 3,875% 19/06/2026	100.000	101.582	0,24
Daimler Truck International Finance 3,875% 19/06/2029	100.000	103.584	0,25
Mercedes-Benz International Finance 1,375% 26/06/2026	100.000	98.143	0,23
Mercedes-Benz International Finance 2,000% 22/08/2026	100.000	98.812	0,23
Mercedes-Benz International Finance 0,375% 08/11/2026	100.000	95.725	0,23
Mercedes-Benz International Finance 0,625% 06/05/2027	100.000	95.353	0,23
Mercedes-Benz International Finance 3,000% 10/07/2027	100.000	100.356	0,24
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>1.294.669</b>	<b>3,07</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,96%)</b>			
Continental 2,500% 27/08/2026	100.000	99.554	0,24
Continental 4,000% 01/03/2027	100.000	102.191	0,24
Continental 3,625% 30/11/2027	100.000	101.698	0,24
Pirelli 3,875% 02/07/2029	100.000	102.507	0,24
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>405.950</b>	<b>0,96</b>
<b>Banques (53,90%)</b>			
Abanca Bancaria 0,500% 08/09/2027	100.000	96.098	0,23
Abanca Bancaria 5,875% 02/04/2030	100.000	109.961	0,26
ABN AMRO Bank 3,875% 21/12/2026	100.000	102.254	0,24
ABN AMRO Bank 0,600% 15/01/2027	100.000	95.553	0,23
ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027	100.000	99.033	0,23
ABN AMRO Bank 4,000% 16/01/2028	100.000	103.079	0,24
ABN AMRO Bank 4,375% 20/10/2028	100.000	104.845	0,25
ABN AMRO Bank 0,500% 23/09/2029	100.000	88.432	0,21
ABN AMRO Bank 5,125% 22/02/2033	100.000	104.127	0,25
ABN AMRO Bank 5,500% 21/09/2033	100.000	105.917	0,25
AIB Group 2,250% 04/04/2028	100.000	98.498	0,23

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (53,90%) (suite)</b>			
AIB Group 5,750% 16/02/2029	100.000	107.853	0,26
AIB Group 4,625% 23/07/2029	100.000	105.095	0,25
Argenta Spaarbank 1,000% 13/10/2026	100.000	98.240	0,23
Argenta Spaarbank 1,000% 29/01/2027	100.000	95.940	0,23
Banca Popolare di Sondrio 5,500% 26/09/2028	100.000	106.037	0,25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,375% 15/11/2026	100.000	95.757	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,500% 14/01/2027	100.000	95.528	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,125% 24/03/2027	100.000	96.958	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,375% 20/09/2027	100.000	101.811	0,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,875% 14/01/2029	100.000	93.924	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4,375% 14/10/2029	100.000	106.560	0,25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5,750% 15/09/2033	100.000	106.439	0,25
Banco BPM 0,875% 15/07/2026	100.000	97.404	0,23
Banco BPM 29/11/2027 (zéro coupon)	100.000	104.535	0,25
Banco Comercial Portugues 5,625% 02/10/2026	100.000	101.818	0,24
Banco Comercial Portugues 3,125% 21/10/2029	100.000	99.803	0,24
Banco de Credito Social Cooperativo 4,125% 03/09/2030	100.000	102.684	0,24
Banco de Sabadell 0,875% 16/06/2028	100.000	95.159	0,23
Banco de Sabadell 5,000% 07/06/2029	100.000	106.177	0,25
Banco De Sabadell 08/09/2029 (zéro coupon)	100.000	107.366	0,25
Banco De Sabadell 15/01/2030 (zéro coupon)	100.000	103.385	0,25
Banco Santander 0,500% 04/02/2027	200.000	190.579	0,45
Banco Santander 0,500% 24/03/2027	100.000	97.169	0,23
Banco Santander 1,125% 23/06/2027	100.000	96.036	0,23
Banco Santander 4,625% 18/10/2027	100.000	102.865	0,24
Banco Santander 09/01/2028 (zéro coupon)	100.000	101.324	0,24
Banco Santander 3,875% 16/01/2028	100.000	102.954	0,24
Banco Santander 0,200% 11/02/2028	100.000	92.027	0,22
Banco Santander 02/04/2029 (zéro coupon)	200.000	200.442	0,48
Banco Santander 3,875% 22/04/2029	100.000	102.566	0,24
Banco Santander 1,000% 24/06/2029	100.000	92.206	0,22
Banco Santander 09/01/2030 (zéro coupon)	100.000	101.714	0,24
Banco Santander 5,750% 23/08/2033	100.000	106.327	0,25
Banco Santander 5,000% 22/04/2034	100.000	104.530	0,25
Bank of Ireland Group 0,375% 10/05/2027	100.000	96.843	0,23
Bank of Ireland Group 4,625% 13/11/2029	100.000	105.337	0,25
Bank of Ireland Group 6,750% 01/03/2033	100.000	107.970	0,26
Bankinter 4,375% 03/05/2030	100.000	105.188	0,25
Bankinter 1,000% 23/12/2032	100.000	94.365	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel 0,010% 11/05/2026	100.000	96.247	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel 0,750% 08/06/2026	100.000	97.034	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel 3,125% 14/09/2027	100.000	100.438	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel 0,625% 19/11/2027	100.000	93.394	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 26/01/2028	100.000	101.996	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 29/06/2028	100.000	91.035	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 19/07/2028	100.000	90.152	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel 0,625% 03/11/2028	100.000	90.613	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel 4,125% 13/03/2029	200.000	208.093	0,49
Banque Federative du Credit Mutuel 2,625% 06/11/2029	100.000	96.540	0,23

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (53,90%) (suite)</b>			
Banque Federative du Credit Mutuel 4,000% 21/11/2029	100.000	103.705	0,25
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 16/06/2032	100.000	100.126	0,24
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 4,125% 18/01/2027	100.000	102.200	0,24
BNP Paribas 0,125% 04/09/2026	100.000	95.486	0,23
BNP Paribas 0,250% 13/04/2027	100.000	96.584	0,23
BNP Paribas 0,375% 14/10/2027	100.000	95.460	0,23
BNP Paribas 0,500% 19/02/2028	100.000	94.561	0,22
BNP Paribas 0,500% 30/05/2028	100.000	93.942	0,22
BNP Paribas 2,750% 25/07/2028	100.000	99.005	0,23
BNP Paribas 0,500% 01/09/2028	100.000	93.289	0,22
BNP Paribas 4,375% 13/01/2029	100.000	103.499	0,25
BNP Paribas 3,875% 23/02/2029	100.000	102.657	0,24
BNP Paribas 1,125% 17/04/2029	100.000	93.610	0,22
BNP Paribas 3,625% 01/09/2029	100.000	101.689	0,24
BNP Paribas 0,500% 19/01/2030	100.000	89.303	0,21
BNP Paribas 1,000% 11/07/2030	100.000	89.586	0,21
BNP Paribas 1,125% 15/01/2032	100.000	95.088	0,23
BNP Paribas 2,500% 31/03/2032	100.000	97.331	0,23
BNP Paribas 0,875% 31/08/2033	100.000	89.826	0,21
BNP Paribas 4,159% 28/08/2034	100.000	100.754	0,24
BPCE 0,375% 02/02/2026	200.000	194.600	0,46
BPCE 3,625% 17/04/2026	200.000	201.884	0,48
BPCE 0,500% 24/02/2027	100.000	94.832	0,22
BPCE 1,750% 26/04/2027	100.000	97.444	0,23
BPCE 0,500% 15/09/2027	100.000	95.727	0,23
BPCE 0,500% 14/01/2028	100.000	94.871	0,22
BPCE 4,125% 10/07/2028	100.000	103.969	0,25
BPCE 3,875% 11/01/2029	100.000	102.108	0,24
BPCE 1,625% 02/03/2029	100.000	94.912	0,23
BPCE 4,625% 02/03/2030	100.000	104.651	0,25
BPCE 5,750% 01/06/2033	100.000	106.094	0,25
BPCE 1,750% 02/02/2034	100.000	91.796	0,22
BPER Banca 4,250% 20/02/2030	100.000	103.893	0,25
CaixaBank 4,625% 16/05/2027	100.000	102.336	0,24
CaixaBank 0,625% 21/01/2028	200.000	191.532	0,45
CaixaBank 0,750% 26/05/2028	100.000	95.139	0,23
CaixaBank 5,000% 19/07/2029	100.000	106.348	0,25
CaixaBank 3,750% 07/09/2029	100.000	103.815	0,25
CaixaBank 5,375% 14/11/2030	100.000	109.636	0,26
CaixaBank 1,250% 18/06/2031	100.000	97.432	0,23
CaixaBank 1,000% 23/02/2033	100.000	107.095	0,25
CaixaBank 6,125% 30/05/2034	100.000	108.702	0,26
Commerzbank 0,500% 04/12/2026	100.000	95.880	0,23
Commerzbank 0,375% 01/09/2027	100.000	94.620	0,22
Commerzbank 5,250% 25/03/2029	100.000	106.069	0,25
Commerzbank 5,125% 18/01/2030	100.000	106.517	0,25
Commerzbank 6,750% 05/10/2033	100.000	109.217	0,26
Cooperatieve Rabobank 0,375% 01/12/2027	100.000	95.312	0,23

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (53,90%) (suite)</b>			
Cooperatieve Rabobank 4,625% 27/01/2028	100.000	103.474	0,25
Cooperatieve Rabobank 0,875% 05/05/2028	100.000	95.306	0,23
Cooperatieve Rabobank 4,233% 25/04/2029	100.000	103.913	0,25
Cooperatieve Rabobank 3,875% 30/11/2032	100.000	101.520	0,24
Credit Agricole 3,375% 28/07/2027	100.000	101.286	0,24
Credit Agricole 0,375% 20/04/2028	100.000	91.639	0,22
Credit Agricole 26/01/2029 (zéro coupon)	100.000	99.779	0,24
Credit Agricole 1,125% 24/02/2029	100.000	92.984	0,22
Credit Agricole 4,250% 11/07/2029	100.000	103.382	0,25
Credit Agricole 2,500% 29/08/2029	200.000	195.672	0,46
Credit Agricole 0,500% 21/09/2029	100.000	90.663	0,22
Credit Agricole 5,500% 28/08/2033	100.000	105.774	0,25
Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027	100.000	101.355	0,24
Credit Mutuel Arkea 3,875% 22/05/2028	100.000	103.055	0,24
Credit Mutuel Arkea 1,250% 11/06/2029	100.000	93.565	0,22
Credito Emiliano 1,125% 19/01/2028	100.000	96.422	0,23
Deutsche Bank 1,625% 20/01/2027	100.000	97.168	0,23
Deutsche Bank 3,250% 24/05/2028	100.000	100.132	0,24
Deutsche Bank 4,000% 12/07/2028	100.000	101.927	0,24
Deutsche Bank 3,750% 15/01/2030	100.000	102.483	0,24
Deutsche Bank 4,125% 04/04/2030	200.000	204.768	0,49
Deutsche Bank 5,000% 05/09/2030	200.000	212.692	0,50
Deutsche Bank 1,750% 19/11/2030	100.000	92.106	0,22
Deutsche Bank 5,625% 19/05/2031	100.000	102.056	0,24
Deutsche Bank 4,000% 24/06/2032	100.000	100.078	0,24
Deutsche Pfandbriefbank 4,375% 28/08/2026	100.000	100.097	0,24
Erste Group Bank 1,500% 07/04/2026	100.000	98.378	0,23
Erste Group Bank 0,125% 17/05/2028	100.000	91.631	0,22
Erste Group Bank 4,250% 30/05/2030	100.000	104.719	0,25
Erste Group Bank 1,625% 08/09/2031	100.000	97.593	0,23
Erste Group Bank 4,000% 07/06/2033	100.000	100.690	0,24
Eurobank 4,000% 24/09/2030	100.000	102.107	0,24
Hamburg Commercial Bank 0,375% 09/03/2026	100.000	96.787	0,23
Hamburg Commercial Bank 4,750% 02/05/2029	100.000	105.547	0,25
Ibercaja Banco 5,625% 07/06/2027	100.000	103.776	0,25
Iccrea Banca 05/02/2030 (zéro coupon)	100.000	103.311	0,25
ING Bank 4,125% 02/10/2026	100.000	102.489	0,24
ING Groep 1,250% 16/02/2027	200.000	196.318	0,47
ING Groep 4,875% 14/11/2027	100.000	103.515	0,25
ING Groep 0,375% 29/09/2028	100.000	93.158	0,22
ING Groep 0,250% 18/02/2029	200.000	183.075	0,43
ING Groep 4,500% 23/05/2029	100.000	104.394	0,25
ING Groep 3,875% 12/08/2029	200.000	205.307	0,49
ING Groep 3,500% 03/09/2030	100.000	101.103	0,24
ING Groep 0,875% 29/11/2030	100.000	89.707	0,21
ING Groep 2,125% 26/05/2031	100.000	98.618	0,23
ING Groep 1,000% 09/06/2032	100.000	94.506	0,22
ING Groep 1,000% 16/11/2032	100.000	93.765	0,22
ING Groep 4,125% 24/08/2033	100.000	101.824	0,24

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (53,90%) (suite)</b>			
ING Groep 1,000% 15/08/2034	100.000	102.576	0,24
Intesa Sanpaolo 1,000% 19/11/2026	100.000	96.737	0,23
Intesa Sanpaolo 4,375% 29/08/2027	200.000	207.775	0,49
KBC Group 1,500% 29/03/2026	100.000	99.588	0,24
KBC Group 1,000% 16/06/2027	100.000	96.720	0,23
KBC Group 4,375% 23/11/2027	100.000	102.774	0,24
KBC Group 0,125% 14/01/2029	100.000	91.977	0,22
KBC Group 4,375% 19/04/2030	100.000	104.953	0,25
KBC Group 4,875% 25/04/2033	100.000	103.851	0,25
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,750% 14/03/2028	100.000	103.916	0,25
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,625% 07/02/2029	100.000	104.763	0,25
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,375% 01/02/2030	100.000	104.840	0,25
National Bank of Greece 4,500% 29/01/2029	100.000	103.604	0,25
NIBC Bank 6,375% 01/12/2025	100.000	102.871	0,24
NIBC Bank 0,875% 24/06/2027	100.000	94.928	0,23
Nordea Bank 1,125% 16/02/2027	100.000	96.526	0,23
Nordea Bank 0,500% 14/05/2027	100.000	94.956	0,23
Nordea Bank 4,125% 05/05/2028	100.000	103.655	0,25
Nordea Bank 0,500% 02/11/2028	100.000	91.022	0,22
Nordea Bank 2,500% 23/05/2029	100.000	97.970	0,23
Nordea Bank 3,375% 11/06/2029	100.000	102.344	0,24
Nordea Bank 0,625% 18/08/2031	100.000	96.026	0,23
Novo Banco 1,000% 09/03/2029	100.000	100.995	0,24
OP Corporate Bank 2,875% 15/12/2025	100.000	100.036	0,24
OP Corporate Bank 0,250% 24/03/2026	100.000	96.866	0,23
OP Corporate Bank 0,625% 27/07/2027	100.000	94.243	0,22
OP Corporate Bank 4,000% 13/06/2028	100.000	103.652	0,25
OP Corporate Bank 0,375% 08/12/2028	100.000	89.808	0,21
Piraeus Bank 4,625% 17/07/2029	100.000	103.785	0,25
Raiffeisen Bank International 5,750% 27/01/2028	100.000	107.675	0,26
Raiffeisen Bank International 6,000% 15/09/2028	100.000	106.903	0,25
Raiffeisen Bank International 21/08/2029 (zéro coupon)	100.000	103.455	0,25
Raiffeisen Bank International 2,875% 18/06/2032	100.000	96.345	0,23
Raiffeisen Bank International 7,375% 20/12/2032	100.000	108.006	0,26
Santander Consumer Bank 4,375% 13/09/2027	100.000	103.872	0,25
Societe Generale 0,125% 24/02/2026	100.000	97.073	0,23
Societe Generale 4,250% 28/09/2026	100.000	102.309	0,24
Societe Generale 0,125% 17/11/2026	100.000	97.562	0,23
Societe Generale 0,750% 25/01/2027	100.000	95.272	0,23
Societe Generale 4,125% 02/06/2027	100.000	102.766	0,24
Societe Generale 0,250% 08/07/2027	100.000	93.401	0,22
Societe Generale 4,000% 16/11/2027	100.000	102.740	0,24
Societe Generale 0,625% 02/12/2027	100.000	95.160	0,23
Societe Generale 0,125% 18/02/2028	100.000	91.490	0,22
Societe Generale 0,875% 22/09/2028	100.000	93.983	0,22
Societe Generale 4,125% 21/11/2028	100.000	103.888	0,25
Societe Generale 2,625% 30/05/2029	100.000	98.615	0,23
Societe Generale 0,500% 12/06/2029	100.000	90.525	0,21
Societe Generale 4,750% 28/09/2029	100.000	104.503	0,25

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (53,90%) (suite)</b>			
Societe Generale 13/11/2030 (zéro coupon)	200.000	199.393	0,47
Société Générale 1,000% 24/11/2030	100.000	97.523	0,23
Societe Generale 1,125% 30/06/2031	100.000	96.458	0,23
Unicaja Banco 5,125% 21/02/2029	100.000	105.458	0,25
UniCredit 0,325% 19/01/2026	100.000	97.630	0,23
UniCredit 0,925% 18/01/2028	100.000	96.187	0,23
UniCredit 4,800% 17/01/2029	100.000	105.427	0,25
UniCredit 4,600% 14/02/2030	100.000	105.466	0,25
<b>Total Banques</b>		<b>22.714.842</b>	<b>53,90</b>
<b>Boissons (0,66%)</b>			
Coca-Cola HBC Finance 1,000% 14/05/2027	100.000	96.089	0,23
JDE Peet's 0,625% 09/02/2028	100.000	93.032	0,22
JDE Peet's 0,500% 16/01/2029	100.000	89.871	0,21
<b>Total Boissons</b>		<b>278.992</b>	<b>0,66</b>
<b>Matériaux de construction (0,72%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain 3,750% 29/11/2026	100.000	101.872	0,24
Compagnie de Saint-Gobain 2,125% 10/06/2028	100.000	97.771	0,23
Compagnie de Saint-Gobain 3,500% 18/01/2029	100.000	102.049	0,25
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>301.692</b>	<b>0,72</b>
<b>Produits chimiques (2,12%)</b>			
Akzo Nobel 1,500% 28/03/2028	100.000	95.178	0,23
BASF 0,250% 05/06/2027	100.000	94.576	0,22
BASF 3,125% 29/06/2028	100.000	101.048	0,24
BASF 4,000% 08/03/2029	100.000	104.095	0,25
Covestro 4,750% 15/11/2028	100.000	106.281	0,25
Evonik Industries 0,625% 18/09/2025	100.000	98.488	0,23
Evonik Industries 2,250% 25/09/2027	100.000	98.664	0,23
LANXESS 1,750% 22/03/2028	100.000	95.157	0,23
Solvay 03/04/2028 (zéro coupon)	100.000	102.075	0,24
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>895.562</b>	<b>2,12</b>
<b>Services commerciaux (4,99%)</b>			
Abertis Infraestructuras 4,125% 31/01/2028	100.000	103.212	0,25
Abertis Infraestructuras 1,250% 07/02/2028	100.000	94.834	0,23
Abertis Infraestructuras 2,250% 29/03/2029	100.000	97.417	0,23
Amadeus IT Group 2,875% 20/05/2027	100.000	100.255	0,24
Amadeus IT Group 3,500% 21/03/2029	100.000	101.826	0,24
APRR 19/06/2028 (zéro coupon)	100.000	90.879	0,22
APRR 1,875% 03/01/2029	100.000	96.035	0,23
Arval Service Lease 4,125% 13/04/2026	200.000	202.399	0,48
Arval Service Lease - Classe F 4,750% 22/05/2027	100.000	103.799	0,25
Ayvens 4,375% 23/11/2026	100.000	102.442	0,24
Ayvens 4,250% 18/01/2027	100.000	102.515	0,24
Ayvens 3,875% 22/02/2027	100.000	101.684	0,24
Ayvens 3,875% 24/01/2028	100.000	102.287	0,24
Ayvens 4,875% 06/10/2028	100.000	105.399	0,25
Ayvens 3,875% 16/07/2029	100.000	102.352	0,24
Edenred 1,375% 18/06/2029	100.000	94.078	0,22

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Services commerciaux (4,99%) (suite)</b>			
Holding d'Infrastructures de Transport 2,500% 04/05/2027	100.000	98.915	0,24
Randstad 3,610% 12/03/2029	100.000	101.907	0,24
Wolters Kluwer 3,250% 18/03/2029	100.000	101.717	0,24
Worldline 4,125% 12/09/2028	100.000	98.863	0,23
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>2.102.815</b>	<b>4,99</b>
<b>Ordinateurs (1,19%)</b>			
Capgemini 1,625% 15/04/2026	100.000	98.743	0,23
Capgemini 2,000% 15/04/2029	100.000	96.650	0,23
Dell Bank International 0,500% 27/10/2026	100.000	96.515	0,23
Dell Bank International 4,500% 18/10/2027	100.000	104.182	0,25
Teleperformance 5,250% 22/11/2028	100.000	105.526	0,25
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>501.616</b>	<b>1,19</b>
<b>Produits de soin personnel (0,71%)</b>			
L'Oreal 0,875% 29/06/2026	100.000	97.608	0,23
L'Oreal 2,500% 06/11/2027	100.000	99.902	0,24
L'Oreal 2,875% 19/05/2028	100.000	100.774	0,24
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>298.284</b>	<b>0,71</b>
<b>Services financiers diversifiés (3,30%)</b>			
Aareal Bank 4,500% 25/07/2025	100.000	100.492	0,24
Aareal Bank 0,750% 18/04/2028	100.000	91.263	0,22
Ayvens Bank 0,250% 23/02/2026	100.000	97.042	0,23
Ayvens Bank 0,250% 07/09/2026	100.000	95.756	0,23
CA Auto Bank 4,750% 25/01/2027	100.000	103.230	0,24
CA Auto Bank 3,750% 12/04/2027	100.000	101.477	0,24
Deutsche Boerse 3,875% 28/09/2026	100.000	101.986	0,24
Deutsche Boerse 3,750% 28/09/2029	100.000	104.012	0,25
Deutsche Boerse 1,250% 16/06/2047	100.000	95.069	0,22
Euronext 0,125% 17/05/2026	100.000	96.713	0,23
Grenke Finance 5,750% 06/07/2029	100.000	103.352	0,24
Santan Consumer Finance 3,750% 17/01/2029	200.000	205.237	0,49
Santander Consumer Finance 0,500% 14/01/2027	100.000	95.451	0,23
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>1.391.080</b>	<b>3,30</b>
<b>Electricité (2,37%)</b>			
E.ON 3,500% 12/01/2028	100.000	102.151	0,24
E.ON 2,875% 26/08/2028	100.000	100.599	0,24
E.ON 0,100% 19/12/2028	100.000	91.184	0,22
E.ON 3,750% 01/03/2029	100.000	103.558	0,25
EDP Finance 1,875% 21/09/2029	200.000	190.082	0,45
EDP Servicios Financieros Espana 04/04/2029 (zéro coupon)	100.000	104.287	0,25
Eurogrid 3,598% 01/02/2029	100.000	101.898	0,24
Redeia 4,625% Perpétuelle	100.000	102.688	0,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale 3,625% 21/04/2029	100.000	102.504	0,24
<b>Total Electricité</b>		<b>998.951</b>	<b>2,37</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,24%)</b>			
Legrand 3,500% 29/05/2029	100.000	102.406	0,24
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>102.406</b>	<b>0,24</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Energie - Sources alternatives (0,22%)</b>			
ERG 0,500% 11/09/2027	100.000	93.778	0,22
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>93.778</b>	<b>0,22</b>
<b>Ingénierie et construction (2,14%)</b>			
Bouygues 1,125% 24/07/2028	100.000	94.587	0,22
Bouygues 2,250% 29/06/2029	100.000	97.628	0,23
Cellnex Finance 1,000% 15/09/2027	100.000	95.232	0,23
Cellnex Finance 1,250% 15/01/2029	100.000	92.729	0,22
Cellnex Finance 3,625% 24/01/2029	100.000	101.599	0,24
Cellnex Telecom 1,875% 26/06/2029	100.000	94.620	0,23
Ferrovial Emisiones 1,382% 14/05/2026	100.000	98.206	0,23
HOCHTIEF 0,625% 26/04/2029	50.000	45.171	0,11
Technip Energies 1,125% 28/05/2028	100.000	93.276	0,22
Koninklijke 27/11/2028 (zéro coupon)	100.000	90.178	0,21
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>903.226</b>	<b>2,14</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,26%)</b>			
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 5,250% 30/10/2029	100.000	107.583	0,26
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>107.583</b>	<b>0,26</b>
<b>Alimentation (2,12%)</b>			
Barry Callebaut Services 4,000% 14/06/2029	100.000	101.745	0,24
Carrefour 1,875% 30/10/2026	100.000	98.377	0,23
Carrefour 2,625% 15/12/2027	100.000	99.117	0,23
Carrefour 4,125% 12/10/2028	100.000	103.660	0,25
Danone 01/12/2025 (zéro coupon)	100.000	97.599	0,23
Danone 3,706% 13/11/2029	100.000	103.375	0,25
Danone 1,000% Perpétuelle	100.000	95.165	0,23
Koninklijke Ahold Delhaize 3,500% 04/04/2028	100.000	102.234	0,24
Sodexo 1,000% 27/04/2029	100.000	92.143	0,22
<b>Total Alimentation</b>		<b>893.415</b>	<b>2,12</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,46%)</b>			
Mondi Finance Europe 2,375% 01/04/2028	100.000	98.523	0,23
UPM-Kymmene 2,250% 23/05/2029	100.000	97.145	0,23
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>195.668</b>	<b>0,46</b>
<b>Gaz (1,16%)</b>			
Italgas 16/02/2028 (zéro coupon)	100.000	91.822	0,22
Snam 3,375% 19/02/2028	200.000	202.782	0,48
Snam 0,750% 20/06/2029	100.000	90.706	0,22
Snam Perpétuelle (zéro coupon)	100.000	102.100	0,24
<b>Total Gaz</b>		<b>487.410</b>	<b>1,16</b>
<b>Produits médicaux (1,15%)</b>			
EssilorLuxottica 0,375% 27/11/2027	100.000	93.700	0,22
EssilorLuxottica 0,500% 05/06/2028	200.000	186.048	0,44
EssilorLuxottica 05/03/2029 (zéro coupon)	100.000	100.349	0,24
Sartorius Finance 4,375% 14/09/2029	100.000	104.691	0,25
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>484.788</b>	<b>1,15</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Services de santé (0,95%)</b>			
Fresenius & Co 4,250% 28/05/2026	100.000	102.010	0,24
Fresenius & Co 1,625% 08/10/2027	100.000	97.350	0,23
Fresenius Medical Care & Co 3,875% 20/09/2027	100.000	102.774	0,25
Fresenius Medical Care & Co - Classe A 1,000% 29/05/2026	100.000	97.632	0,23
<b>Total Services de santé</b>		<b>399.766</b>	<b>0,95</b>
<b>Produits domestiques (0,24%)</b>			
Henkel & Co 2,625% 13/09/2027	100.000	100.178	0,24
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>100.178</b>	<b>0,24</b>
<b>Assurance (1,66%)</b>			
Achmea 1,500% 26/05/2027	100.000	97.390	0,23
Allianz 4,597% 07/09/2038	100.000	104.079	0,25
Allianz Finance II 0,875% 15/01/2026	100.000	98.385	0,23
Allianz Finance II 3,250% 04/12/2029	100.000	102.455	0,24
ASR Nederland 3,625% 12/12/2028	100.000	102.844	0,25
Athora Netherlands 5,375% 31/08/2032	100.000	102.521	0,24
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 0,750% 07/07/2028	100.000	91.606	0,22
<b>Total Assurances</b>		<b>699.280</b>	<b>1,66</b>
<b>Hébergement (0,23%)</b>			
Accor 2,375% 29/11/2028	100.000	97.060	0,23
<b>Total Hébergement</b>		<b>97.060</b>	<b>0,23</b>
<b>Machines - Construction &amp; exploitation minière (0,25%)</b>			
Siemens Energy Finance 4,250% 05/04/2029	100.000	103.449	0,25
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>103.449</b>	<b>0,25</b>
<b>Machines - Divers (0,24%)</b>			
KION Group 4,000% 20/11/2029	100.000	101.860	0,24
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>101.860</b>	<b>0,24</b>
<b>Médias (0,47%)</b>			
Bertelsmann & Co 2,000% 01/04/2028	100.000	97.554	0,23
Bertelsmann & Co 3,500% 29/05/2029	100.000	102.543	0,24
<b>Total Médias</b>		<b>200.097</b>	<b>0,47</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,24%)</b>			
Prysmian 3,625% 28/11/2028	100.000	100.898	0,24
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>100.898</b>	<b>0,24</b>
<b>Fabricants divers (1,61%)</b>			
Alstom 0,125% 27/07/2027	100.000	93.469	0,22
Alstom 11/01/2029 (zéro coupon)	100.000	88.530	0,21
Knorr-Bremse 3,000% 30/09/2029	100.000	100.370	0,24
Siemens Financieringsmaatschappij 0,375% 05/06/2026	100.000	97.126	0,23
Siemens Financieringsmaatschappij 2,500% 08/09/2027	100.000	100.137	0,24
Siemens Financieringsmaatschappij 0,900% 28/02/2028	100.000	96.419	0,23
Siemens Financieringsmaatschappij 22/11/2028 (zéro coupon)	100.000	101.334	0,24
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>677.385</b>	<b>1,61</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (0,22%)</b>			
Neste 0,750% 25/03/2028	100.000	92.686	0,22
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>92.686</b>	<b>0,22</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,25%)</b>			
Stora Enso 4,250% 01/09/2029	100.000	103.428	0,25
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>103.428</b>	<b>0,25</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (1,19%)</b>			
Merck 3,875% 27/08/2054	100.000	100.645	0,24
Merck 1,625% 09/09/2080	100.000	97.000	0,23
Merck Financial Services 1,875% 15/06/2026	100.000	99.125	0,24
Sandoz Finance 3,970% 17/04/2027	100.000	102.495	0,24
Sandoz Finance 3,250% 12/09/2029	100.000	100.820	0,24
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>500.085</b>	<b>1,19</b>
<b>Immobilier (3,11%)</b>			
Aroundtown 0,375% 15/04/2027	100.000	93.260	0,22
Aroundtown 1,450% 09/07/2028	100.000	92.749	0,22
Aroundtown 1,625% Perpétuelle	100.000	90.578	0,21
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028	100.000	90.914	0,22
Grand City Properties 1,500% Perpétuelle	100.000	95.512	0,23
Kojamo 0,875% 28/05/2029	100.000	90.677	0,22
LEG Immobilien 0,375% 17/01/2026	100.000	97.478	0,23
LEG Immobilien 0,875% 28/11/2027	100.000	94.719	0,22
VGP 1,500% 08/04/2029	100.000	91.137	0,22
Vonovia 0,625% 09/07/2026	100.000	96.945	0,23
Vonovia 0,375% 16/06/2027	200.000	188.202	0,45
Vonovia 1,875% 28/06/2028	100.000	96.422	0,23
Vonovia 0,250% 01/09/2028	100.000	90.540	0,21
<b>Total Immobilier</b>		<b>1.309.133</b>	<b>3,11</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,61%)</b>			
Inmobiliaria Colonial Socimi 0,750% 22/06/2029	100.000	90.598	0,21
Klepierre 2,000% 12/05/2029	100.000	96.514	0,23
Merlin Properties Socimi 2,375% 13/07/2027	100.000	98.780	0,23
Societe Fonciere Lyonnaise 1,500% 05/06/2027	100.000	96.594	0,23
Unibail-Rodamco-Westfield 0,625% 04/05/2027	100.000	94.972	0,23
Unibail-Rodamco-Westfield 0,750% 25/10/2028	100.000	91.972	0,22
Unibail-Rodamco-Westfield 7,250% Perpétuelle	100.000	109.215	0,26
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>678.645</b>	<b>1,61</b>
<b>Semi-conducteurs (0,70%)</b>			
ASML Holding 0,625% 07/05/2029	100.000	91.804	0,22
Infineon Technologies 3,375% 26/02/2027	200.000	202.222	0,48
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>294.026</b>	<b>0,70</b>
<b>Logiciels (0,22%)</b>			
SAP 0,375% 18/05/2029	100.000	91.514	0,22
<b>Total Logiciels</b>		<b>91.514</b>	<b>0,22</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Télécommunications (1,12%)</b>			
Orange 1,250% 07/07/2027	100.000	96.804	0,23
Orange 1,000% Perpétuelle	100.000	96.355	0,23
Orange 1,375% Perpétuelle	100.000	90.205	0,21
SES 0,875% 04/11/2027	100.000	92.591	0,22
Telefonica Emisiones 1,201% 21/08/2027	100.000	96.347	0,23
<b>Total Télécommunications</b>		<b>472.302</b>	<b>1,12</b>
<b>Transports (0,22%)</b>			
Deutsche Post 0,750% 20/05/2029	100.000	93.697	0,22
<b>Total Transports</b>		<b>93.697</b>	<b>0,22</b>
<b>Eau (0,45%)</b>			
Veolia Environnement 1,250% 02/04/2027	100.000	96.588	0,23
Veolia Environnement 1,250% 15/04/2028	100.000	95.246	0,22
<b>Total Eau</b>		<b>191.834</b>	<b>0,45</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>41.470.773</b>	<b>98,40</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 40.617.842 EUR)</b>		<b>41.470.773</b>	<b>98,40</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>674.595</b>	<b>1,60</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>42.145.368</b>	<b>100,00</b>

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



# Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Publicité (0,14%)</b>			
JCDecaux 5,000% 11/01/2029	1.100.000	1.164.572	0,07
JCDecaux 1,625% 07/02/2030	1.100.000	1.009.291	0,07
<b>Total Publicité</b>		<b>2.173.863</b>	<b>0,14</b>
<b>Industrie aéronautique et défense (0,13%)</b>			
MTU Aero Engines 3,875% 18/09/2031	2.000.000	2.060.582	0,13
<b>Total Industrie aéronautique et défense</b>		<b>2.060.582</b>	<b>0,13</b>
<b>Compagnies aériennes (0,24%)</b>			
Deutsche Lufthansa 3,625% 03/09/2028	300.000	304.798	0,02
Deutsche Lufthansa 4,000% 21/05/2030	1.800.000	1.863.101	0,12
Deutsche Lufthansa 4,125% 03/09/2032	1.600.000	1.643.538	0,10
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>3.811.437</b>	<b>0,24</b>
<b>Habillement (1,48%)</b>			
adidas 3,000% 21/11/2025	1.900.000	1.905.589	0,12
adidas 3,125% 21/11/2029	700.000	707.850	0,04
Kering 05/09/2027 (zéro coupon)	2.800.000	2.851.944	0,18
Kering 3,250% 27/02/2029	1.500.000	1.513.407	0,10
Kering 1,875% 05/05/2030	500.000	471.160	0,03
Kering 05/09/2031 (zéro coupon)	3.300.000	3.343.629	0,21
Kering 3,375% 11/03/2032	2.800.000	2.782.259	0,18
Kering 3,375% 27/02/2033	600.000	589.996	0,04
Kering 21/11/2034 (zéro coupon)	2.000.000	1.986.248	0,13
Kering 05/09/2035 (zéro coupon)	4.600.000	4.640.912	0,29
Kering 3,625% 11/03/2036	2.600.000	2.558.258	0,16
<b>Total Habillement</b>		<b>23.351.252</b>	<b>1,48</b>
<b>Constructeurs automobiles (3,40%)</b>			
BMW Finance 3,250% 22/11/2026	2.200.000	2.219.130	0,14
BMW Finance 1,000% 22/05/2028	2.377.000	2.236.465	0,14
BMW Finance 3,875% 04/10/2028	2.100.000	2.174.821	0,14
BMW Finance 3,250% 22/07/2030	775.000	792.141	0,05
BMW Finance 4,125% 04/10/2033	1.300.000	1.369.638	0,09
BMW Finance 3,625% 22/05/2035	1.300.000	1.321.901	0,08
BMW International Investment 3,000% 27/08/2027	1.300.000	1.306.693	0,08
BMW International Investment 17/11/2028 (zéro coupon)	2.600.000	2.634.957	0,17
BMW International Investment 3,125% 27/08/2030	1.500.000	1.498.896	0,10
BMW International Investment 3,500% 17/11/2032	2.300.000	2.331.564	0,15
BMW International Investment 3,375% 27/08/2034	3.180.000	3.142.438	0,20
BMW US Capital 3,000% 02/11/2027	3.100.000	3.119.363	0,20
BMW US Capital 3,375% 02/02/2034	2.700.000	2.678.541	0,17
Daimler Truck International Finance 3,875% 19/06/2026	1.700.000	1.726.901	0,11
Daimler Truck International Finance 1,625% 06/04/2027	2.300.000	2.241.785	0,14
Daimler Truck International Finance 3,125% 23/03/2028	1.300.000	1.307.758	0,08
Daimler Truck International Finance 3,875% 19/06/2029	1.500.000	1.553.768	0,10
Daimler Truck International Finance 3,375% 23/09/2030	2.200.000	2.213.378	0,14
Mercedes-Benz Finance Canada 3,000% 23/02/2027	1.900.000	1.906.110	0,12

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Constructeurs automobiles (3,40%) (suite)</b>			
Mercedes-Benz International Finance 3,400% 13/04/2025	200.000	200.187	0,01
Mercedes-Benz International Finance 3,500% 30/05/2026	2.800.000	2.830.060	0,18
Mercedes-Benz International Finance 3,000% 10/07/2027	1.600.000	1.605.694	0,10
Mercedes-Benz International Finance 3,250% 15/09/2027	2.000.000	2.020.046	0,13
Mercedes-Benz International Finance 3,250% 15/11/2030	3.200.000	3.223.804	0,21
Mercedes-Benz International Finance 3,700% 30/05/2031	2.900.000	2.992.903	0,19
Mercedes-Benz International Finance 3,250% 10/01/2032	2.800.000	2.809.708	0,18
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>53.458.650</b>	<b>3,40</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,85%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 3,125% 16/05/2031	1.600.000	1.605.449	0,10
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 3,375% 16/05/2036	1.500.000	1.490.768	0,10
Continental 4,000% 01/03/2027	1.400.000	1.430.680	0,09
Continental 3,625% 30/11/2027	1.110.000	1.128.847	0,07
Continental 4,000% 01/06/2028	2.000.000	2.065.625	0,13
Continental 01/10/2029 (zéro coupon)	2.000.000	2.018.452	0,13
Pirelli 4,250% 18/01/2028	1.990.000	2.060.152	0,13
Pirelli 3,875% 02/07/2029	1.500.000	1.537.600	0,10
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>13.337.573</b>	<b>0,85</b>
<b>Banques (50,08%)</b>			
Abanca Bancaria 5,250% 14/09/2028	1.200.000	1.265.271	0,08
Abanca Bancaria 5,875% 02/04/2030	1.500.000	1.649.419	0,11
ABN AMRO Bank 3,625% 10/01/2026	1.300.000	1.313.126	0,08
ABN AMRO Bank 3,875% 21/12/2026	2.000.000	2.045.082	0,13
ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027	2.400.000	2.376.786	0,15
ABN AMRO Bank 4,000% 16/01/2028	3.200.000	3.298.540	0,21
ABN AMRO Bank 4,375% 20/10/2028	3.500.000	3.669.563	0,23
ABN AMRO Bank 4,250% 21/02/2030	3.800.000	3.975.392	0,25
ABN AMRO Bank 3,000% 01/10/2031	2.100.000	2.092.200	0,13
ABN AMRO Bank 3,875% 15/01/2032	3.200.000	3.288.759	0,21
ABN AMRO Bank 3,000% 01/06/2032	2.900.000	2.833.234	0,18
ABN AMRO Bank 5,125% 22/02/2033	2.100.000	2.186.667	0,14
ABN AMRO Bank 5,500% 21/09/2033	1.800.000	1.906.512	0,12
ABN AMRO Bank 1,250% 20/01/2034	1.600.000	1.340.042	0,09
ABN AMRO Bank 4,500% 21/11/2034	3.100.000	3.365.216	0,21
ABN AMRO Bank 4,375% 16/07/2036	2.800.000	2.865.493	0,18
AIB Group 2,250% 04/04/2028	3.200.000	3.151.930	0,20
AIB Group 5,750% 16/02/2029	3.100.000	3.343.429	0,21
AIB Group 4,625% 23/07/2029	900.000	945.858	0,06
AIB Group 5,250% 23/10/2031	1.300.000	1.427.705	0,09
Argenta Spaarbank 1,375% 08/02/2029	1.600.000	1.511.621	0,10
Banca Popolare di Sondrio 5,500% 26/09/2028	1.700.000	1.802.628	0,11
Banca Popolare di Sondrio 4,125% 04/06/2030	1.300.000	1.336.854	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,750% 26/11/2025	1.300.000	1.289.607	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4,125% 10/05/2026	100.000	100.355	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,375% 20/09/2027	4.400.000	4.479.694	0,28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,875% 14/01/2029	1.700.000	1.596.704	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4,375% 14/10/2029	2.700.000	2.877.113	0,18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,625% 07/06/2030	2.500.000	2.571.409	0,16

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (50,08%) (suite)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4,625% 13/01/2031	3.300.000	3.496.798	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,500% 26/03/2031	2.600.000	2.657.866	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5,750% 15/09/2033	1.900.000	2.022.343	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,875% 15/01/2034	2.700.000	2.809.651	0,18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4,875% 08/02/2036	3.800.000	3.965.083	0,25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 29/08/2036 (zéro coupon)	2.500.000	2.535.009	0,16
Banco BPM 4,875% 18/01/2027	800.000	831.654	0,05
Banco BPM 29/11/2027 (zéro coupon)	3.100.000	3.240.573	0,21
Banco Comercial Portugues 5,625% 02/10/2026	2.100.000	2.138.178	0,14
Banco Comercial Portugues 3,125% 21/10/2029	300.000	299.408	0,02
Banco de Credito Social Cooperativo 4,125% 03/09/2030	2.000.000	2.053.685	0,13
Banco de Sabadell 5,125% 10/11/2028	3.100.000	3.276.305	0,21
Banco de Sabadell 5,250% 07/02/2029	2.700.000	2.858.409	0,18
Banco de Sabadell 5,000% 07/06/2029	1.900.000	2.017.355	0,13
Banco De Sabadell 08/09/2029 (zéro coupon)	1.200.000	1.288.392	0,08
Banco De Sabadell 15/01/2030 (zéro coupon)	2.500.000	2.584.636	0,16
Banco de Sabadell 4,250% 13/09/2030	600.000	622.679	0,04
Banco de Sabadell 1,000% 27/05/2031	2.000.000	2.004.187	0,13
Banco Santander 4,625% 18/10/2027	3.600.000	3.703.150	0,24
Banco Santander 09/01/2028 (zéro coupon)	4.200.000	4.255.621	0,27
Banco Santander 3,875% 16/01/2028	3.800.000	3.912.263	0,25
Banco Santander 02/04/2029 (zéro coupon)	3.800.000	3.808.406	0,24
Banco Santander 3,875% 22/04/2029	3.300.000	3.384.690	0,22
Banco Santander 09/01/2030 (zéro coupon)	4.800.000	4.882.249	0,31
Banco Santander 4,250% 12/06/2030	3.200.000	3.381.576	0,22
Banco Santander 4,875% 18/10/2031	6.000.000	6.483.355	0,41
Banco Santander 02/10/2032 (zéro coupon)	2.500.000	2.488.622	0,16
Banco Santander 5,750% 23/08/2033	5.400.000	5.741.673	0,37
Banco Santander 09/01/2034 (zéro coupon)	4.300.000	4.421.080	0,28
Banco Santander 4,125% 22/04/2034	1.900.000	1.977.424	0,13
Banco Santander 5,000% 22/04/2034	2.000.000	2.090.593	0,13
Bank of Ireland Group 4,875% 16/07/2028	1.500.000	1.571.302	0,10
Bank of Ireland Group 4,625% 13/11/2029	2.100.000	2.212.070	0,14
Bank of Ireland Group 5,000% 04/07/2031	2.500.000	2.708.472	0,17
Bank of Ireland Group 6,750% 01/03/2033	1.500.000	1.619.542	0,10
Bank of Ireland Group 4,750% 10/08/2034	1.200.000	1.237.924	0,08
Bankinter 4,375% 03/05/2030	700.000	736.316	0,05
Bankinter 4,875% 13/09/2031	1.900.000	2.049.265	0,13
Bankinter 3,500% 10/09/2032	2.300.000	2.319.299	0,15
Banque Federative du Credit Mutuel 3,125% 14/09/2027	5.400.000	5.423.641	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel 0,625% 19/11/2027	1.200.000	1.120.727	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 26/01/2028	2.100.000	2.141.911	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 14/02/2028	500.000	514.443	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel 4,125% 13/03/2029	4.000.000	4.161.849	0,26
Banque Federative du Credit Mutuel 2,625% 06/11/2029	3.100.000	2.992.752	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel 4,000% 21/11/2029	2.000.000	2.074.105	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel 4,375% 02/05/2030	3.700.000	3.861.600	0,25
Banque Federative du Credit Mutuel 4,125% 18/09/2030	1.500.000	1.568.111	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel 3,500% 15/05/2031	2.500.000	2.532.338	0,16

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (50,08%) (suite)</b>			
Banque Federative du Credit Mutuel 3,250% 17/10/2031	4.000.000	3.988.962	0,25
Banque Federative du Credit Mutuel 4,750% 10/11/2031	4.300.000	4.579.898	0,29
Banque Federative du Credit Mutuel 1,125% 19/11/2031	1.300.000	1.081.770	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel 1,125% 19/01/2032	3.100.000	2.628.741	0,17
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 16/06/2032	2.600.000	2.603.278	0,17
Banque Federative du Credit Mutuel 3,625% 14/09/2032	1.700.000	1.740.238	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel 5,125% 13/01/2033	4.000.000	4.246.343	0,27
Banque Federative du Credit Mutuel 3,750% 01/02/2033	4.900.000	5.031.208	0,32
Banque Federative du Credit Mutuel 4,125% 14/06/2033	3.500.000	3.690.007	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel 4,375% 11/01/2034	3.500.000	3.508.607	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel 3,750% 03/02/2034	3.300.000	3.351.666	0,21
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 4,125% 18/01/2027	300.000	306.599	0,02
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 3,125% 03/10/2029	2.300.000	2.307.038	0,15
Berlin Hyp 0,375% 25/01/2027	700.000	669.432	0,04
BNP Paribas 2,750% 25/07/2028	3.400.000	3.366.184	0,21
BNP Paribas 4,375% 13/01/2029	2.200.000	2.276.971	0,14
BNP Paribas 3,875% 23/02/2029	2.600.000	2.669.092	0,17
BNP Paribas 3,625% 01/09/2029	4.800.000	4.881.051	0,31
BNP Paribas 1,000% 11/07/2030	5.200.000	4.658.452	0,30
BNP Paribas 3,875% 10/01/2031	4.100.000	4.235.942	0,27
BNP Paribas 4,250% 13/04/2031	1.200.000	1.250.227	0,08
BNP Paribas 4,042% 10/01/2032	1.600.000	1.641.480	0,10
BNP Paribas 2,500% 31/03/2032	4.300.000	4.185.224	0,27
BNP Paribas 2,100% 07/04/2032	4.600.000	4.177.845	0,27
BNP Paribas 4,125% 26/09/2032	4.200.000	4.413.647	0,28
BNP Paribas 4,750% 13/11/2032	5.200.000	5.546.172	0,35
BNP Paribas 4,125% 24/05/2033	3.100.000	3.269.821	0,21
BNP Paribas 0,875% 31/08/2033	1.300.000	1.167.739	0,07
BNP Paribas 4,095% 13/02/2034	4.800.000	4.929.146	0,31
BNP Paribas 4,159% 28/08/2034	2.400.000	2.418.107	0,15
BPCE 0,375% 02/02/2026	2.800.000	2.724.402	0,17
BPCE 3,625% 17/04/2026	2.900.000	2.927.324	0,19
BPCE 1,750% 26/04/2027	3.600.000	3.507.973	0,22
BPCE 0,500% 14/01/2028	1.200.000	1.138.453	0,07
BPCE 3,500% 25/01/2028	3.100.000	3.148.270	0,20
BPCE 4,125% 10/07/2028	1.000.000	1.039.691	0,07
BPCE 4,375% 13/07/2028	2.600.000	2.699.260	0,17
BPCE 3,875% 11/01/2029	3.000.000	3.063.251	0,19
BPCE 1,625% 02/03/2029	2.400.000	2.277.897	0,14
BPCE 4,625% 02/03/2030	3.400.000	3.558.133	0,23
BPCE 1,000% 14/01/2032	2.700.000	2.271.833	0,14
BPCE 2,250% 02/03/2032	500.000	484.864	0,03
BPCE 2,375% 26/04/2032	700.000	659.490	0,04
BPCE 4,000% 29/11/2032	3.600.000	3.757.917	0,24
BPCE 4,500% 13/01/2033	3.200.000	3.359.254	0,21
BPCE 4,125% 08/03/2033	3.500.000	3.578.805	0,23
BPCE 5,750% 01/06/2033	2.000.000	2.121.874	0,14
BPCE 1,750% 02/02/2034	2.300.000	2.111.302	0,13

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (50,08%) (suite)</b>			
BPCE 4,750% 14/06/2034	2.300.000	2.454.872	0,16
BPCE 4,250% 11/01/2035	3.300.000	3.411.930	0,22
BPCE 5,125% 25/01/2035	4.500.000	4.704.767	0,30
BPCE 3,875% 25/01/2036	4.000.000	4.107.177	0,26
BPCE 4,875% 26/02/2036	1.500.000	1.551.511	0,10
BPER Banca 4,250% 20/02/2030	1.400.000	1.454.507	0,09
BPER Banca 4,000% 22/05/2031	1.000.000	1.028.688	0,07
CaixaBank 4,625% 16/05/2027	1.700.000	1.739.714	0,11
CaixaBank 0,625% 21/01/2028	2.500.000	2.394.149	0,15
CaixaBank 5,000% 19/07/2029	2.600.000	2.765.044	0,18
CaixaBank 3,750% 07/09/2029	3.000.000	3.114.437	0,20
CaixaBank 4,250% 06/09/2030	4.100.000	4.349.832	0,28
CaixaBank 5,375% 14/11/2030	3.100.000	3.398.726	0,22
CaixaBank 4,125% 09/02/2032	2.800.000	2.906.119	0,18
CaixaBank 3,625% 19/09/2032	4.000.000	4.020.016	0,26
CaixaBank 6,250% 23/02/2033	1.900.000	2.034.808	0,13
CaixaBank 4,375% 29/11/2033	2.500.000	2.700.531	0,17
CaixaBank 6,125% 30/05/2034	2.500.000	2.717.542	0,17
CaixaBank 5,125% 19/07/2034	1.700.000	1.879.584	0,12
CaixaBank 1,000% 08/08/2036	3.500.000	3.560.341	0,23
Carrefour Banque 4,079% 05/05/2027	900.000	916.091	0,06
Commerzbank 3,000% 14/09/2027	2.100.000	2.103.888	0,13
Commerzbank 4,625% 21/03/2028	1.700.000	1.757.953	0,11
Commerzbank 2,625% 08/12/2028	500.000	496.864	0,03
Commerzbank 5,250% 25/03/2029	900.000	954.618	0,06
Commerzbank 5,125% 18/01/2030	2.100.000	2.236.855	0,14
Commerzbank 4,625% 17/01/2031	2.000.000	2.100.789	0,13
Commerzbank 4,000% 16/07/2032	2.600.000	2.645.369	0,17
Commerzbank 6,750% 05/10/2033	2.000.000	2.184.342	0,14
Commerzbank 4,875% 16/10/2034	2.000.000	2.072.963	0,13
Commerzbank 3,875% 15/10/2035	1.800.000	1.783.956	0,11
Commerzbank 4,125% 20/02/2037	1.300.000	1.292.985	0,08
Cooperatieve Rabobank 3,913% 03/11/2026	2.800.000	2.866.464	0,18
Cooperatieve Rabobank 4,625% 27/01/2028	3.200.000	3.311.165	0,21
Cooperatieve Rabobank 4,233% 25/04/2029	3.500.000	3.636.942	0,23
Cooperatieve Rabobank 4,000% 10/01/2030	4.600.000	4.792.307	0,30
Cooperatieve Rabobank 3,875% 30/11/2032	1.200.000	1.218.235	0,08
Cooperatieve Rabobank 3,822% 26/07/2034	2.800.000	2.893.399	0,18
Credit Agricole 1,875% 22/04/2027	3.300.000	3.257.966	0,21
Credit Agricole 3,375% 28/07/2027	1.400.000	1.418.001	0,09
Credit Agricole 0,625% 12/01/2028	1.700.000	1.620.839	0,10
Credit Agricole 1,125% 24/02/2029	3.700.000	3.440.401	0,22
Credit Agricole 4,250% 11/07/2029	3.200.000	3.308.209	0,21
Credit Agricole 2,500% 29/08/2029	3.200.000	3.130.756	0,20
Credit Agricole 4,125% 07/03/2030	3.600.000	3.778.077	0,24
Credit Agricole 3,750% 23/01/2031	1.700.000	1.724.807	0,11
Credit Agricole 3,875% 20/04/2031	4.500.000	4.663.206	0,30
Credit Agricole 1,125% 12/07/2032	2.400.000	2.024.248	0,13
Credit Agricole 4,000% 18/01/2033	2.000.000	2.092.236	0,13

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (50,08%) (suite)</b>			
Credit Agricole 5,500% 28/08/2033	2.700.000	2.855.888	0,18
Credit Agricole 4,375% 27/11/2033	4.700.000	4.960.622	0,32
Credit Agricole 3,750% 22/01/2034	4.500.000	4.593.100	0,29
Credit Agricole 2,500% 22/04/2034	1.300.000	1.184.020	0,08
Credit Agricole 3,500% 26/09/2034	4.200.000	4.131.788	0,26
Credit Agricole 3,875% 28/11/2034	3.500.000	3.634.630	0,23
Credit Agricole 4,125% 26/02/2036	3.100.000	3.188.552	0,20
Credit Agricole 4,375% 15/04/2036	2.900.000	2.941.976	0,19
Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027	2.800.000	2.837.935	0,18
Credit Mutuel Arkea 3,875% 22/05/2028	2.000.000	2.061.107	0,13
Credit Mutuel Arkea 1,250% 11/06/2029	500.000	467.823	0,03
Credit Mutuel Arkea 4,125% 02/04/2031	800.000	840.385	0,05
Credit Mutuel Arkea 0,875% 25/10/2031	200.000	168.306	0,01
Credit Mutuel Arkea 4,250% 01/12/2032	1.300.000	1.357.190	0,09
Credit Mutuel Arkea 3,625% 03/10/2033	3.000.000	3.050.472	0,19
Credit Mutuel Arkea 4,125% 01/02/2034	2.800.000	2.948.508	0,19
Credit Mutuel Arkea 3,309% 25/10/2034	500.000	494.566	0,03
Credit Mutuel Arkea 4,810% 15/05/2035	1.500.000	1.547.947	0,10
Credito Emiliano 1,125% 19/01/2028	1.600.000	1.542.756	0,10
Credito Emiliano 4,875% 26/03/2030	2.500.000	2.665.347	0,17
Deutsche Bank 4,000% 29/11/2027	1.800.000	1.864.861	0,12
Deutsche Bank 1,875% 23/02/2028	1.000.000	972.936	0,06
Deutsche Bank 3,250% 24/05/2028	1.800.000	1.802.381	0,11
Deutsche Bank 4,000% 12/07/2028	3.000.000	3.057.811	0,19
Deutsche Bank 5,375% 11/01/2029	400.000	424.406	0,03
Deutsche Bank 3,750% 15/01/2030	1.500.000	1.537.242	0,10
Deutsche Bank 4,125% 04/04/2030	4.000.000	4.095.362	0,26
Deutsche Bank 5,000% 05/09/2030	4.400.000	4.679.223	0,30
Deutsche Bank 4,000% 24/06/2032	3.900.000	3.903.040	0,25
Deutsche Bank 4,500% 12/07/2035	4.000.000	4.137.814	0,26
Deutsche Pfandbriefbank 0,250% 27/10/2025	900.000	870.846	0,06
Deutsche Pfandbriefbank 4,375% 28/08/2026	500.000	500.487	0,03
Deutsche Pfandbriefbank 5,000% 05/02/2027	1.700.000	1.743.085	0,11
Deutsche Pfandbriefbank 27/01/2028 (zéro coupon)	500.000	499.475	0,03
Erste Group Bank 1,500% 07/04/2026	2.700.000	2.656.216	0,17
Erste Group Bank 4,250% 30/05/2030	2.000.000	2.094.379	0,13
Erste Group Bank 4,000% 16/01/2031	2.200.000	2.297.195	0,15
Erste Group Bank 3,250% 27/08/2032	1.200.000	1.202.780	0,08
Erste Group Bank 0,875% 15/11/2032	2.200.000	2.047.712	0,13
Erste Group Bank 4,000% 07/06/2033	900.000	906.208	0,06
Erste Group Bank 4,000% 15/01/2035	700.000	701.777	0,04
Eurobank 4,000% 24/09/2030	3.000.000	3.063.202	0,19
Hamburg Commercial Bank 4,875% 30/03/2027	800.000	829.949	0,05
Hamburg Commercial Bank 3,500% 17/03/2028	1.500.000	1.507.854	0,10
Hamburg Commercial Bank 4,500% 24/07/2028	1.500.000	1.530.930	0,10
Hamburg Commercial Bank 4,750% 02/05/2029	1.400.000	1.477.656	0,09
Ibercaja Banco 5,625% 07/06/2027	800.000	830.208	0,05
Ibercaja Banco 4,375% 30/07/2028	1.500.000	1.549.013	0,10
Iccrea Banca 6,875% 20/01/2028	500.000	536.826	0,03

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (50,08%) (suite)</b>			
Iccrea Banca 05/02/2030 (zéro coupon)	2.600.000	2.686.094	0,17
ING Bank 4,125% 02/10/2026	3.300.000	3.382.136	0,22
ING Groep 1,250% 16/02/2027	5.000.000	4.907.951	0,31
ING Groep 4,875% 14/11/2027	2.900.000	3.001.922	0,19
ING Groep 4,500% 23/05/2029	5.500.000	5.741.679	0,37
ING Groep 3,875% 12/08/2029	2.100.000	2.155.727	0,14
ING Groep 3,500% 03/09/2030	4.700.000	4.751.862	0,30
ING Groep 0,875% 29/11/2030	500.000	448.537	0,03
ING Groep 1,750% 16/02/2031	2.700.000	2.502.314	0,16
ING Groep 1,000% 09/06/2032	500.000	472.531	0,03
ING Groep 1,000% 16/11/2032	2.700.000	2.531.661	0,16
ING Groep 19/11/2032 (zéro coupon)	2.000.000	1.991.953	0,13
ING Groep 4,125% 24/08/2033	2.600.000	2.647.423	0,17
ING Groep 5,250% 14/11/2033	3.100.000	3.464.876	0,22
ING Groep 4,750% 23/05/2034	4.100.000	4.434.132	0,28
ING Groep 1,000% 15/08/2034	2.600.000	2.666.980	0,17
ING Groep 4,000% 12/02/2035	3.500.000	3.606.120	0,23
ING Groep 5,000% 20/02/2035	1.400.000	1.476.630	0,09
ING Groep 4,250% 26/08/2035	2.500.000	2.543.748	0,16
ING Groep 3,750% 03/09/2035	3.500.000	3.525.411	0,22
Intesa Sanpaolo 4,000% 19/05/2026	1.000.000	1.017.430	0,06
Intesa Sanpaolo 4,375% 29/08/2027	3.700.000	3.843.833	0,24
Intesa Sanpaolo 5,250% 13/01/2030	1.100.000	1.207.651	0,08
Intesa Sanpaolo 4,875% 19/05/2030	4.700.000	5.064.981	0,32
Intesa Sanpaolo 3,625% 16/10/2030	2.700.000	2.758.282	0,18
Intesa Sanpaolo 5,125% 29/08/2031	4.100.000	4.525.885	0,29
KBC Group 0,125% 10/09/2026	2.200.000	2.159.317	0,14
KBC Group 0,250% 01/03/2027	600.000	583.087	0,04
KBC Group 1,000% 16/06/2027	1.200.000	1.160.642	0,07
KBC Group 4,375% 23/11/2027	2.800.000	2.877.682	0,18
KBC Group 0,750% 21/01/2028	1.000.000	958.312	0,06
KBC Group 0,125% 14/01/2029	1.100.000	1.011.748	0,06
KBC Group 4,250% 28/11/2029	600.000	625.153	0,04
KBC Group 0,750% 24/01/2030	1.100.000	985.308	0,06
KBC Group 4,375% 19/04/2030	1.400.000	1.469.347	0,09
KBC Group 3,000% 25/08/2030	1.600.000	1.592.307	0,10
KBC Group 0,750% 31/05/2031	1.000.000	863.366	0,06
KBC Group 4,375% 06/12/2031	1.200.000	1.279.562	0,08
KBC Group 0,625% 07/12/2031	2.000.000	1.907.834	0,12
KBC Group 3,750% 27/03/2032	1.500.000	1.543.032	0,10
KBC Group 4,875% 25/04/2033	1.100.000	1.142.363	0,07
KBC Group 4,750% 17/04/2035	2.000.000	2.078.212	0,13
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,750% 14/03/2028	3.200.000	3.325.316	0,21
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,625% 07/02/2029	700.000	733.342	0,05
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1,000% 17/07/2029	1.450.000	1.350.886	0,09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4,375% 01/02/2030	1.700.000	1.782.277	0,11
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 3,000% 15/01/2031	1.450.000	1.428.628	0,09
National Bank of Greece 4,500% 29/01/2029	3.000.000	3.108.131	0,20
National Bank of Greece 19/11/2030 (zéro coupon)	1.000.000	1.002.502	0,06

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (50,08%) (suite)</b>			
NIBC Bank 6,375% 01/12/2025	1.100.000	1.131.581	0,07
NIBC Bank 0,875% 24/06/2027	1.300.000	1.234.064	0,08
NIBC Bank 6,000% 16/11/2028	1.400.000	1.537.132	0,10
Nordea Bank 1,125% 16/02/2027	2.400.000	2.316.623	0,15
Nordea Bank 4,125% 05/05/2028	3.237.000	3.355.315	0,21
Nordea Bank 0,500% 02/11/2028	600.000	546.131	0,03
Nordea Bank 2,500% 23/05/2029	2.900.000	2.841.115	0,18
Nordea Bank 3,375% 11/06/2029	1.900.000	1.944.539	0,12
Nordea Bank 3,000% 28/10/2031	2.000.000	1.977.977	0,13
Nordea Bank 2,875% 24/08/2032	1.800.000	1.758.306	0,11
Nordea Bank 4,875% 23/02/2034	1.600.000	1.683.605	0,11
Nordea Bank 3,625% 15/03/2034	3.200.000	3.245.460	0,21
Nordea Bank 4,125% 29/05/2035	1.800.000	1.845.796	0,12
Novo Banco 1,000% 09/03/2029	1.800.000	1.817.903	0,12
OP Corporate Bank 2,875% 15/12/2025	1.900.000	1.900.688	0,12
OP Corporate Bank 4,125% 18/04/2027	1.070.000	1.101.788	0,07
OP Corporate Bank 0,625% 27/07/2027	2.300.000	2.167.588	0,14
OP Corporate Bank 4,000% 13/06/2028	1.900.000	1.969.395	0,13
OP Corporate Bank 0,375% 08/12/2028	300.000	269.424	0,02
OP Corporate Bank 2,875% 27/11/2029	1.000.000	994.593	0,06
Piraeus Bank 4,625% 17/07/2029	1.600.000	1.660.565	0,11
Raiffeisen Bank International 4,750% 26/01/2027	3.800.000	3.873.538	0,25
Raiffeisen Bank International 5,750% 27/01/2028	900.000	969.071	0,06
Raiffeisen Bank International 6,000% 15/09/2028	1.100.000	1.175.938	0,07
Raiffeisen Bank International 21/08/2029 (zéro coupon)	1.300.000	1.344.916	0,09
Raiffeisen Bank International 3,875% 03/01/2030	900.000	915.056	0,06
Raiffeisen Bank International 1,000% 31/05/2030	2.300.000	2.399.030	0,15
Raiffeisen Bank International 7,375% 20/12/2032	2.300.000	2.484.130	0,16
Raiffeisen Bank International 5,250% 02/01/2035	300.000	307.809	0,02
Santander Consumer Bank 4,375% 13/09/2027	4.200.000	4.362.628	0,28
Societe Generale 4,250% 28/09/2026	3.600.000	3.683.137	0,23
Societe Generale 4,125% 02/06/2027	3.500.000	3.596.798	0,23
Societe Generale 4,000% 16/11/2027	3.100.000	3.184.950	0,20
Societe Generale 0,625% 02/12/2027	2.600.000	2.474.168	0,16
Societe Generale 4,125% 21/11/2028	3.000.000	3.116.648	0,20
Societe Generale 2,625% 30/05/2029	1.700.000	1.676.462	0,11
Societe Generale 4,750% 28/09/2029	3.400.000	3.553.110	0,23
Societe Generale 13/11/2030 (zéro coupon)	3.000.000	2.990.893	0,19
Société Générale 1,000% 24/11/2030	100.000	97.523	0,01
Societe Generale 4,250% 06/12/2030	3.800.000	3.889.862	0,25
Societe Generale 4,875% 21/11/2031	3.600.000	3.806.818	0,24
Societe Generale 5,250% 06/09/2032	1.100.000	1.141.271	0,07
Societe Generale 4,250% 16/11/2032	3.900.000	4.143.681	0,26
Societe Generale 5,625% 02/06/2033	2.700.000	2.908.222	0,19
Unicaja Banco 5,125% 21/02/2029	3.600.000	3.796.494	0,24
UniCredit 0,925% 18/01/2028	2.800.000	2.693.235	0,17
UniCredit 4,800% 17/01/2029	3.100.000	3.268.231	0,21
UniCredit 4,600% 14/02/2030	2.800.000	2.953.048	0,19

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Banques (50,08%) (suite)</b>			
UniCredit 1,625% 18/01/2032	300.000	268.433	0,02
UniCredit 4,000% 05/03/2034	3.200.000	3.298.126	0,21
<b>Total Banques</b>		<b>788.046.604</b>	<b>50,08</b>
<b>Boissons (0,32%)</b>			
Coca-Cola HBC Finance 3,375% 27/02/2028	1.600.000	1.626.821	0,11
Coca-Cola HBC Finance 3,125% 20/11/2032	1.000.000	992.379	0,06
JDE Peet's 4,125% 23/01/2030	1.400.000	1.449.804	0,09
JDE Peet's 4,500% 23/01/2034	900.000	948.867	0,06
<b>Total Boissons</b>		<b>5.017.871</b>	<b>0,32</b>
<b>Matériaux de construction (1,97%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain 1,625% 10/08/2025	1.500.000	1.489.422	0,09
Compagnie de Saint-Gobain 3,750% 29/11/2026	2.200.000	2.241.183	0,14
Compagnie de Saint-Gobain 2,125% 10/06/2028	2.500.000	2.444.267	0,16
Compagnie de Saint-Gobain 3,500% 18/01/2029	1.500.000	1.530.737	0,10
Compagnie de Saint-Gobain 3,250% 09/08/2029	1.500.000	1.515.341	0,10
Compagnie de Saint-Gobain 3,375% 08/04/2030	1.500.000	1.516.954	0,10
Compagnie de Saint-Gobain 3,875% 29/11/2030	3.400.000	3.527.128	0,22
Compagnie de Saint-Gobain 2,625% 10/08/2032	1.300.000	1.246.573	0,08
Compagnie de Saint-Gobain 3,625% 08/04/2034	3.000.000	3.035.774	0,19
Compagnie de Saint-Gobain 3,625% 09/08/2036	1.500.000	1.492.739	0,09
Heidelberg Materials 3,375% 17/10/2031	1.500.000	1.517.513	0,10
Heidelberg Materials 3,750% 31/05/2032	2.500.000	2.559.603	0,16
Heidelberg Materials 19/07/2034 (zéro coupon)	1.700.000	1.740.714	0,11
Heidelberg Materials Finance Luxembourg 4,875% 21/11/2033	2.000.000	2.188.564	0,14
Imerys 4,750% 29/11/2029	1.500.000	1.578.078	0,10
Kingspan Securities Ireland 3,500% 31/10/2031	1.400.000	1.402.780	0,09
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>31.027.370</b>	<b>1,97</b>
<b>Produits chimiques (2,65%)</b>			
Air Liquide Finance 2,875% 16/09/2032	1.300.000	1.277.575	0,08
Air Liquide Finance 3,375% 29/05/2034	1.500.000	1.519.282	0,10
Akzo Nobel 1,500% 28/03/2028	1.200.000	1.142.131	0,07
Akzo Nobel 2,000% 28/03/2032	400.000	362.723	0,02
Akzo Nobel 4,000% 24/05/2033	2.300.000	2.372.298	0,15
Akzo Nobel 3,750% 16/09/2034	1.100.000	1.111.032	0,07
Arkema 4,250% 20/05/2030	2.400.000	2.514.984	0,16
Arkema 3,500% 12/09/2034	1.000.000	990.974	0,06
BASF 0,750% 17/03/2026	2.500.000	2.439.793	0,16
BASF 3,125% 29/06/2028	1.900.000	1.919.917	0,12
BASF 4,000% 08/03/2029	3.000.000	3.122.866	0,20
BASF 1,500% 17/03/2031	3.300.000	3.006.535	0,19
BASF 4,250% 08/03/2032	1.600.000	1.697.573	0,11
BASF 3,750% 29/06/2032	1.300.000	1.335.663	0,09
BASF 4,500% 08/03/2035	900.000	968.480	0,06
Brenntag Finance 3,750% 24/04/2028	800.000	817.031	0,05
Brenntag Finance 3,875% 24/04/2032	2.200.000	2.241.380	0,14
Covestro 4,750% 15/11/2028	1.200.000	1.275.371	0,08
DSM 3,625% 02/07/2034	2.000.000	2.027.384	0,13

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Produits chimiques (2,65%) (suite)</b>			
Evonik Industries 2,250% 25/09/2027	2.300.000	2.269.277	0,14
K+S 4,250% 19/06/2029	1.700.000	1.736.169	0,11
LANXESS 1,750% 22/03/2028	800.000	761.257	0,05
LANXESS 0,625% 01/12/2029	1.000.000	870.887	0,06
Solvay 03/04/2028 (zéro coupon)	1.300.000	1.326.973	0,09
Solvay 03/10/2031 (zéro coupon)	2.500.000	2.574.872	0,16
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>41.682.427</b>	<b>2,65</b>
<b>Services commerciaux (4,08%)</b>			
Abertis Infraestructuras 4,125% 31/01/2028	2.100.000	2.167.448	0,14
Abertis Infraestructuras 4,125% 07/08/2029	1.600.000	1.664.569	0,11
Amadeus IT Group 3,500% 21/03/2029	2.000.000	2.036.511	0,13
APRR 1,875% 03/01/2029	2.300.000	2.208.797	0,14
APRR 3,125% 24/01/2030	900.000	902.441	0,06
APRR 3,125% 06/01/2034	1.200.000	1.170.239	0,07
Arval Service Lease 4,250% 11/11/2025	500.000	505.331	0,03
Arval Service Lease 4,125% 13/04/2026	3.800.000	3.845.586	0,24
Arval Service Lease - Classe F 4,000% 22/09/2026	2.600.000	2.635.238	0,17
Arval Service Lease - Classe F 4,750% 22/05/2027	700.000	726.593	0,05
Autoroutes du Sud de la France 2,750% 02/09/2032	2.800.000	2.701.861	0,17
Autoroutes du Sud de la France 3,250% 19/01/2033	2.400.000	2.393.666	0,15
Ayvens 1,250% 02/03/2026	2.700.000	2.647.853	0,17
Ayvens 4,375% 23/11/2026	200.000	204.884	0,01
Ayvens 4,250% 18/01/2027	3.000.000	3.075.460	0,20
Ayvens 3,875% 22/02/2027	1.500.000	1.525.264	0,10
Ayvens 4,000% 05/07/2027	800.000	819.260	0,05
Ayvens 3,875% 24/01/2028	3.200.000	3.273.198	0,21
Ayvens 4,875% 06/10/2028	3.400.000	3.583.566	0,23
Ayvens 3,875% 16/07/2029	2.300.000	2.354.094	0,15
Ayvens 4,000% 24/01/2031	1.900.000	1.959.238	0,12
Bureau Veritas 3,125% 15/11/2031	1.000.000	998.793	0,06
Bureau Veritas 3,500% 22/05/2036	1.800.000	1.794.785	0,11
Edenred 3,625% 13/12/2026	1.700.000	1.724.544	0,11
Edenred 3,625% 13/06/2031	1.300.000	1.310.713	0,08
Edenred 3,625% 05/08/2032	2.000.000	2.011.529	0,13
Holding d'Infrastructures de Transport 4,250% 18/03/2030	1.200.000	1.246.669	0,08
Holding d'Infrastructures de Transport 1,475% 18/01/2031	2.900.000	2.577.431	0,16
Randstad 3,610% 12/03/2029	1.200.000	1.222.889	0,08
Sixt 3,750% 25/01/2029	1.400.000	1.432.578	0,09
Wolters Kluwer 3,000% 23/09/2026	1.100.000	1.104.739	0,07
Wolters Kluwer 3,250% 18/03/2029	1.800.000	1.830.905	0,12
Wolters Kluwer 3,750% 03/04/2031	1.800.000	1.868.135	0,12
Worldline 4,125% 12/09/2028	600.000	593.177	0,04
Worldline 5,250% 27/11/2029	2.000.000	2.037.504	0,13
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>64.155.488</b>	<b>4,08</b>
<b>Ordinateurs (0,58%)</b>			
Dell Bank International 4,500% 18/10/2027	1.700.000	1.771.094	0,11
Dell Bank International 24/06/2029 (zéro coupon)	2.200.000	2.241.059	0,14
Teleperformance 5,250% 22/11/2028	1.800.000	1.899.470	0,12

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Ordinateurs (0,58%) (suite)</b>			
Teleperformance 3,750% 24/06/2029	600.000	604.457	0,04
Teleperformance 5,750% 22/11/2031	2.400.000	2.566.630	0,17
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>9.082.710</b>	<b>0,58</b>
<b>Produits de soin personnel (0,81%)</b>			
L'Oreal 0,875% 29/06/2026	1.400.000	1.366.519	0,09
L'Oreal 3,375% 23/01/2027	1.600.000	1.627.370	0,10
L'Oreal 2,500% 06/11/2027	1.800.000	1.798.229	0,11
L'Oreal 2,875% 19/05/2028	4.600.000	4.635.617	0,30
L'Oreal 3,375% 23/11/2029	2.300.000	2.364.278	0,15
L'Oreal 2,875% 06/11/2031	1.000.000	1.000.677	0,06
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>12.792.690</b>	<b>0,81</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,17%)</b>			
IMCD 4,875% 18/09/2028	2.600.000	2.728.684	0,17
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>2.728.684</b>	<b>0,17</b>
<b>Services financiers diversifiés (2,03%)</b>			
Aareal Bank 5,875% 29/05/2026	1.500.000	1.535.945	0,10
Aareal Bank 0,750% 18/04/2028	1.200.000	1.095.150	0,07
Aroundtown Finance Perpétuelle (zéro coupon)	2.500.000	2.209.509	0,14
Aroundtown Finance 7,125% Perpétuelle	1.800.000	1.760.373	0,11
CA Auto Bank 4,375% 08/06/2026	800.000	813.424	0,05
CA Auto Bank 4,750% 25/01/2027	1.500.000	1.548.457	0,10
CA Auto Bank 3,750% 12/04/2027	2.000.000	2.029.544	0,13
Deutsche Boerse 3,875% 28/09/2026	1.900.000	1.937.724	0,12
Deutsche Boerse 3,750% 28/09/2029	3.400.000	3.536.405	0,23
Deutsche Boerse 1,500% 04/04/2032	1.500.000	1.357.276	0,09
Deutsche Boerse 3,875% 28/09/2033	3.700.000	3.891.500	0,25
Deutsche Boerse 1,000% 23/06/2048	400.000	380.056	0,02
Grenke Finance 7,875% 06/04/2027	300.000	323.731	0,02
Grenke Finance 5,125% 04/01/2029	1.300.000	1.313.060	0,08
Grenke Finance 5,750% 06/07/2029	1.620.000	1.674.301	0,11
Santan Consumer Finance 3,750% 17/01/2029	3.100.000	3.181.173	0,20
Santander Consumer Finance 0,500% 14/01/2027	1.000.000	954.509	0,06
Santander Consumer Finance 4,125% 05/05/2028	2.300.000	2.388.291	0,15
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>31.930.428</b>	<b>2,03</b>
<b>Electricité (4,33%)</b>			
E.ON 3,500% 12/01/2028	2.500.000	2.553.766	0,16
E.ON 3,750% 01/03/2029	2.000.000	2.071.158	0,13
E.ON 05/03/2030 (zéro coupon)	2.800.000	2.809.520	0,18
E.ON 3,375% 15/01/2031	2.650.000	2.683.236	0,17
E.ON 1,625% 29/03/2031	2.000.000	1.833.868	0,12
E.ON 3,500% 25/03/2032	2.000.000	2.027.096	0,13
E.ON 4,000% 29/08/2033	1.300.000	1.357.537	0,09
E.ON 3,875% 12/01/2035	2.400.000	2.460.735	0,16
E.ON 3,750% 15/01/2036	3.000.000	3.033.883	0,19
E.ON 05/09/2038 (zéro coupon)	3.000.000	3.038.265	0,19
E.ON 4,125% 25/03/2044	3.000.000	3.040.220	0,19
EDP 3,875% 26/06/2028	500.000	515.628	0,03

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Electricité (4,33%) (suite)</b>			
EDP Finance 1,875% 21/09/2029	2.900.000	2.756.184	0,18
EDP Finance 3,875% 11/03/2030	2.000.000	2.066.097	0,13
EDP Servicios Financieros Espana 04/04/2029 (zéro coupon)	1.800.000	1.877.161	0,12
EDP Servicios Financieros Espana 3,500% 16/07/2030	3.600.000	3.652.752	0,23
EDP Servicios Financieros Espana 04/04/2032 (zéro coupon)	1.400.000	1.482.599	0,09
Elia Group 1,375% 14/01/2026	200.000	197.483	0,01
Elia Group 3,875% 11/06/2031	900.000	909.673	0,06
Elia Transmission Belgium 3,625% 18/01/2033	1.200.000	1.228.685	0,08
Elia Transmission Belgium 3,750% 16/01/2036	2.200.000	2.235.403	0,14
Eurogrid 3,598% 01/02/2029	1.000.000	1.018.980	0,07
Eurogrid 3,722% 27/04/2030	2.500.000	2.560.652	0,16
Eurogrid 3,279% 05/09/2031	3.000.000	3.004.221	0,19
Eurogrid 01/02/2034 (zéro coupon)	2.200.000	2.271.606	0,14
Eurogrid 3,732% 18/10/2035	2.600.000	2.624.810	0,17
Iren 3,875% 22/07/2032	1.300.000	1.338.534	0,09
Iren 3,625% 23/09/2033	1.500.000	1.507.225	0,10
Red Electrica Financiaciones 3,000% 17/01/2034	1.800.000	1.761.830	0,11
Redeia 3,375% 09/07/2032	700.000	702.040	0,04
Redeia 4,625% Perpétuelle	1.100.000	1.129.572	0,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale 3,625% 21/04/2029	1.700.000	1.742.562	0,11
Terna - Rete Elettrica Nazionale 0,375% 23/06/2029	1.200.000	1.071.861	0,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale 3,500% 17/01/2031	2.600.000	2.639.813	0,17
Terna - Rete Elettrica Nazionale 0,750% 24/07/2032	900.000	753.140	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale 3,875% 24/07/2033	200.000	206.501	0,01
<b>Total Electricité</b>		<b>68.164.296</b>	<b>4,33</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,29%)</b>			
Legrand 3,500% 29/05/2029	2.500.000	2.560.164	0,16
Legrand 0,375% 06/10/2031	500.000	420.221	0,03
Legrand 3,500% 26/06/2034	1.500.000	1.530.344	0,10
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>4.510.729</b>	<b>0,29</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,45%)</b>			
Acciona Energia Financiacion Filiales 3,750% 25/04/2030	2.300.000	2.317.826	0,15
Acciona Energia Financiacion Filiales 5,125% 23/04/2031	700.000	744.299	0,05
Acciona Energia Financiacion Filiales 1,375% 26/01/2032	1.600.000	1.371.180	0,08
ERG 03/07/2030 (zéro coupon)	2.600.000	2.676.810	0,17
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>7.110.115</b>	<b>0,45</b>
<b>Ingénierie et construction (1,59%)</b>			
Bouygues 2,250% 29/06/2029	2.000.000	1.952.556	0,12
Bouygues 0,500% 11/02/2030	900.000	795.152	0,05
Bouygues 3,875% 17/07/2031	3.900.000	4.046.185	0,26
Bouygues 4,625% 07/06/2032	4.200.000	4.540.904	0,29
Bouygues 3,250% 30/06/2037	1.600.000	1.544.779	0,10
Bouygues 5,375% 30/06/2042	2.800.000	3.268.541	0,21
Cellnex Finance 2,250% 12/04/2026	2.500.000	2.481.149	0,16
Cellnex Finance 1,000% 15/09/2027	2.400.000	2.285.561	0,14
Cellnex Finance 3,625% 24/01/2029	500.000	507.993	0,03
HOCHTIEF 4,250% 31/05/2030	1.300.000	1.345.617	0,09

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Ingénierie et construction (1,59%) (suite)</b>			
Vinci 3,375% 04/02/2025	100.000	100.001	0,01
Vinci 3,375% 17/10/2032	2.100.000	2.115.148	0,13
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>24.983.586</b>	<b>1,59</b>
<b>Divertissement (0,34%)</b>			
Universal Music Group 3,000% 30/06/2027	675.000	677.773	0,04
Universal Music Group 4,000% 13/06/2031	3.700.000	3.855.035	0,25
Universal Music Group 3,750% 30/06/2032	800.000	819.235	0,05
<b>Total Divertissement</b>		<b>5.352.043</b>	<b>0,34</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,17%)</b>			
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 5,250% 30/10/2029	1.900.000	2.044.070	0,13
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 3,715% 08/10/2031	600.000	600.230	0,04
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>2.644.300</b>	<b>0,17</b>
<b>Alimentation (2,26%)</b>			
Barry Callebaut Services 4,000% 14/06/2029	2.300.000	2.340.134	0,15
Carrefour 1,875% 30/10/2026	3.000.000	2.951.312	0,19
Carrefour 4,125% 12/10/2028	1.800.000	1.865.876	0,12
Carrefour 2,375% 30/10/2029	1.500.000	1.452.716	0,09
Carrefour 3,750% 10/10/2030	1.700.000	1.733.849	0,11
Carrefour 4,375% 14/11/2031	2.600.000	2.739.813	0,17
Carrefour 3,625% 17/10/2032	1.500.000	1.497.958	0,10
Danone 3,706% 13/11/2029	3.900.000	4.031.642	0,26
Danone 3,481% 03/05/2030	1.500.000	1.535.194	0,10
Danone 3,470% 22/05/2031	1.900.000	1.942.388	0,12
Danone 3,200% 12/09/2031	1.000.000	1.008.191	0,06
Danone 3,071% 07/09/2032	1.500.000	1.491.800	0,10
Kerry Group Financial Services 3,375% 05/03/2033	2.400.000	2.394.429	0,15
Kerry Group Financial Services 3,750% 05/09/2036	1.600.000	1.613.907	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize 11/03/2036 (zéro coupon)	1.500.000	1.535.762	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize 3,500% 04/04/2028	1.600.000	1.635.738	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize 11/03/2031 (zéro coupon)	2.000.000	2.032.989	0,13
METRO 4,625% 07/03/2029	1.600.000	1.683.162	0,11
<b>Total Alimentation</b>		<b>35.486.860</b>	<b>2,26</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,25%)</b>			
Mondi Finance 3,750% 31/05/2032	1.000.000	1.025.265	0,07
UPM-Kymmene 2,250% 23/05/2029	1.400.000	1.360.035	0,09
UPM-Kymmene 29/08/2034 (zéro coupon)	1.500.000	1.494.579	0,09
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>3.879.879</b>	<b>0,25</b>
<b>Gaz (1,68%)</b>			
Enagas Financiaciones 3,625% 24/01/2034	1.600.000	1.597.329	0,10
Italgas 3,125% 08/02/2029	1.000.000	1.004.000	0,06
Italgas 4,125% 08/06/2032	1.900.000	1.977.882	0,13
Snam 3,375% 19/02/2028	1.900.000	1.926.427	0,12
Snam 0,750% 20/06/2029	2.000.000	1.814.111	0,12
Snam 4,000% 27/11/2029	1.800.000	1.868.047	0,12
Snam 3,375% 26/11/2031	2.000.000	2.001.579	0,13
Snam 3,875% 19/02/2034	2.800.000	2.863.736	0,18

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Gaz (1,68%) (suite)</b>			
Snam 1,250% 20/06/2034	1.700.000	1.401.870	0,09
Snam Perpétuelle (zéro coupon)	3.000.000	3.062.993	0,19
Terega 4,000% 17/09/2034	2.000.000	2.017.171	0,13
Vier Gas Transport 4,000% 26/09/2027	1.900.000	1.949.155	0,12
Vier Gas Transport 11/11/2031 (zéro coupon)	300.000	299.082	0,02
Vier Gas Transport 4,625% 26/09/2032	2.500.000	2.688.681	0,17
<b>Total Gaz</b>		<b>26.472.063</b>	<b>1,68</b>
<b>Produits médicaux (0,85%)</b>			
EssilorLuxottica 05/03/2029 (zéro coupon)	2.100.000	2.107.325	0,13
EssilorLuxottica 05/03/2032 (zéro coupon)	2.200.000	2.194.792	0,14
Sartorius Finance 4,250% 14/09/2026	1.600.000	1.634.198	0,10
Sartorius Finance 4,375% 14/09/2029	1.600.000	1.675.055	0,11
Sartorius Finance 4,500% 14/09/2032	3.600.000	3.789.308	0,24
Sartorius Finance 4,875% 14/09/2035	1.900.000	2.038.701	0,13
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>13.439.379</b>	<b>0,85</b>
<b>Services de santé (0,82%)</b>			
Eurofins Scientific 4,000% 06/07/2029	1.100.000	1.118.796	0,07
Eurofins Scientific 06/09/2030 (zéro coupon)	2.300.000	2.415.969	0,15
Fresenius & Co 1,875% 24/05/2025	2.300.000	2.289.897	0,15
Fresenius & Co 4,250% 28/05/2026	2.200.000	2.244.223	0,14
Fresenius & Co 5,000% 28/11/2029	500.000	540.905	0,04
Fresenius & Co 2,875% 24/05/2030	500.000	496.498	0,03
Fresenius & Co 5,125% 05/10/2030	900.000	986.096	0,06
Fresenius Finance Ireland 0,875% 01/10/2031	900.000	767.033	0,05
Fresenius Medical Care & Co 3,875% 20/09/2027	2.000.000	2.055.480	0,13
<b>Total Services de santé</b>		<b>12.914.897</b>	<b>0,82</b>
<b>Produits domestiques (0,19%)</b>			
Henkel & Co 2,625% 13/09/2027	2.700.000	2.704.808	0,17
Henkel & Co 0,500% 17/11/2032	300.000	251.189	0,02
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>2.955.997</b>	<b>0,19</b>
<b>Assurance (4,33%)</b>			
Achmea 1,000% 02/11/2044	1.900.000	2.020.787	0,13
Allianz 4,597% 07/09/2038	2.700.000	2.810.149	0,18
Allianz 4,252% 05/07/2052	3.900.000	4.005.958	0,25
Allianz 5,824% 25/07/2053	3.600.000	4.067.720	0,26
Allianz 4,851% 26/07/2054	2.800.000	2.997.492	0,19
Allianz Finance II 3,250% 04/12/2029	2.000.000	2.049.095	0,13
ASR Nederland 3,625% 12/12/2028	1.600.000	1.645.498	0,10
ASR Nederland 7,000% 07/12/2043	3.100.000	3.673.745	0,23
Athora Netherlands 5,375% 31/08/2032	600.000	615.124	0,04
AXA 3,750% 12/10/2030	1.600.000	1.669.689	0,11
AXA 3,625% 10/01/2033	1.300.000	1.356.024	0,09
AXA 3,375% 31/05/2034	3.000.000	3.029.213	0,19
AXA 1,875% 10/07/2042	3.600.000	3.136.304	0,20
AXA 4,250% 10/03/2043	3.100.000	3.149.236	0,20
AXA 5,500% 11/07/2043	3.200.000	3.501.270	0,22
Credit Agricole Assurances 5,875% 25/10/2033	1.100.000	1.226.221	0,08

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Assurance (4,33%) (suite)</b>			
Credit Agricole Assurances 4,500% 17/12/2034	2.000.000	2.040.216	0,13
Generali 3,212% 15/01/2029	1.000.000	1.013.587	0,06
Generali 3,547% 15/01/2034	2.600.000	2.644.365	0,17
Groupe des Assurances du Credit Mutuel 3,750% 30/04/2029	1.700.000	1.734.647	0,11
Groupe des Assurances du Credit Mutuel 5,000% 30/10/2044	1.300.000	1.343.643	0,09
Hannover Rueck 5,875% 26/08/2043	2.000.000	2.267.966	0,14
Mapfre 2,875% 13/04/2030	900.000	871.608	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen 4,250% 26/05/2044	4.500.000	4.635.604	0,29
NN Group 5,250% 01/03/2043	1.200.000	1.291.160	0,08
NN Group 6,000% 03/11/2043	2.600.000	2.921.223	0,19
Sogecap 6,500% 16/05/2044	1.900.000	2.119.066	0,13
Sogecap 03/04/2045 (zéro coupon)	2.300.000	2.334.485	0,15
Talanx 4,000% 25/10/2029	700.000	732.758	0,05
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe 4,875% 15/06/2042	1.200.000	1.260.329	0,08
<b>Total Assurances</b>		<b>68.164.182</b>	<b>4,33</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,46%)</b>			
Groupe Bruxelles Lambert 3,125% 06/09/2029	600.000	609.388	0,04
Groupe Bruxelles Lambert 4,000% 15/05/2033	1.200.000	1.261.805	0,08
JAB Holdings 5,000% 12/06/2033	2.000.000	2.182.747	0,14
JAB Holdings 4,375% 25/04/2034	3.000.000	3.151.417	0,20
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>7.205.357</b>	<b>0,46</b>
<b>Hébergement (0,13%)</b>			
Accor 3,875% 11/03/2031	2.000.000	2.041.240	0,13
<b>Total Hébergement</b>		<b>2.041.240</b>	<b>0,13</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,27%)</b>			
Siemens Energy Finance 4,000% 05/04/2026	2.300.000	2.323.948	0,15
Siemens Energy Finance 4,250% 05/04/2029	1.800.000	1.862.087	0,12
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>4.186.035</b>	<b>0,27</b>
<b>Machines - Divers (0,10%)</b>			
KION Group 4,000% 20/11/2029	1.500.000	1.527.907	0,10
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>1.527.907</b>	<b>0,10</b>
<b>Médias (0,14%)</b>			
Bertelsmann & Co 3,500% 29/05/2029	2.200.000	2.255.955	0,14
<b>Total Médias</b>		<b>2.255.955</b>	<b>0,14</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,26%)</b>			
Prysmian 3,625% 28/11/2028	2.000.000	2.017.961	0,13
Prysmian 3,875% 28/11/2031	2.000.000	2.022.532	0,13
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>4.040.493</b>	<b>0,26</b>
<b>Fabricants divers (2,26%)</b>			
Knorr-Bremse 3,250% 21/09/2027	1.900.000	1.920.672	0,12
Knorr-Bremse 3,000% 30/09/2029	1.800.000	1.806.666	0,11
Knorr-Bremse 3,250% 30/09/2032	1.200.000	1.217.185	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij 22/11/2028 (zéro coupon)	2.700.000	2.736.027	0,17
Siemens Financieringsmaatschappij 1,000% 25/02/2030	3.000.000	2.755.207	0,18
Siemens Financieringsmaatschappij 2,750% 09/09/2030	2.300.000	2.300.460	0,15

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Fabricants divers (2,26%) (suite)</b>			
Siemens Financieringsmaatschappij 3,375% 24/08/2031	1.600.000	1.649.426	0,11
Siemens Financieringsmaatschappij 22/05/2032 (zéro coupon)	4.200.000	4.245.044	0,27
Siemens Financieringsmaatschappij 3,000% 08/09/2033	3.100.000	3.086.314	0,20
Siemens Financieringsmaatschappij 1,250% 25/02/2035	1.900.000	1.590.251	0,10
Siemens Financieringsmaatschappij 3,500% 24/02/2036	700.000	716.491	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij 22/02/2037 (zéro coupon)	4.900.000	4.896.444	0,31
Siemens Financieringsmaatschappij 3,625% 24/02/2043	1.800.000	1.797.400	0,11
Siemens Financieringsmaatschappij 22/02/2044 (zéro coupon)	4.800.000	4.775.960	0,30
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>35.493.547</b>	<b>2,26</b>
<b>Pétrole et gaz (0,26%)</b>			
Neste 3,875% 16/03/2029	1.300.000	1.330.545	0,09
Neste 3,875% 21/05/2031	1.300.000	1.321.939	0,08
Neste 4,250% 16/03/2033	1.400.000	1.436.816	0,09
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>4.089.300</b>	<b>0,26</b>
<b>Emballages &amp; conteneurs (0,56%)</b>			
Smurfit Kappa Treasury 3,454% 27/11/2032	1.000.000	1.016.397	0,07
Smurfit Kappa Treasury 3,807% 27/11/2036	2.500.000	2.541.525	0,16
Stora Enso 4,000% 01/06/2026	1.150.000	1.165.726	0,07
Stora Enso 4,250% 01/09/2029	1.500.000	1.551.426	0,10
Verallia 1,875% 10/11/2031	1.900.000	1.705.474	0,11
Verallia 3,875% 04/11/2032	800.000	795.875	0,05
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>8.776.423</b>	<b>0,56</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,80%)</b>			
Merck 3,875% 27/08/2054	2.200.000	2.214.188	0,14
Merck Financial Services 1,875% 15/06/2026	2.500.000	2.478.114	0,16
Merck Financial Services 2,375% 15/06/2030	800.000	779.428	0,05
Sandoz Finance 3,970% 17/04/2027	2.100.000	2.152.404	0,14
Sandoz Finance 3,250% 12/09/2029	1.300.000	1.310.657	0,08
Sandoz Finance 4,220% 17/04/2030	2.500.000	2.620.632	0,16
Sandoz Finance 4,500% 17/11/2033	1.000.000	1.072.370	0,07
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>12.627.793</b>	<b>0,80</b>
<b>Immobilier (2,03%)</b>			
Aroundtown 0,375% 15/04/2027	3.100.000	2.891.050	0,18
Aroundtown 4,800% 16/07/2029	1.800.000	1.863.641	0,12
CTP 0,625% 27/09/2026	329.000	317.324	0,02
CTP 4,750% 05/02/2030	1.700.000	1.774.723	0,11
CTP 1,500% 27/09/2031	400.000	346.627	0,02
CTP 21/11/2032 (zéro coupon)	1.000.000	988.235	0,06
Grand City Properties 4,375% 09/01/2030	1.200.000	1.235.747	0,08
LEG Immobilien 0,375% 17/01/2026	800.000	779.828	0,05
LEG Immobilien 0,875% 17/01/2029	1.400.000	1.274.371	0,08
LEG Immobilien 1,000% 19/11/2032	1.200.000	978.754	0,06
LEG Immobilien 1,500% 17/01/2034	1.100.000	921.336	0,06
Nerval 2,875% 14/04/2032	1.400.000	1.322.589	0,08
Shurgard Luxembourg 22/10/2034 (zéro coupon)	500.000	496.433	0,03
TAG Immobilien 4,250% 04/03/2030	1.000.000	1.016.878	0,07
VGP 1,625% 17/01/2027	700.000	676.840	0,04

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Immobilier (2,03%) (suite)</b>			
VGP 1,500% 08/04/2029	900.000	820.230	0,05
VGP 2,250% 17/01/2030	1.800.000	1.643.577	0,10
Vonovia 1,375% 28/01/2026	200.000	196.965	0,01
Vonovia 4,750% 23/05/2027	4.200.000	4.370.061	0,28
Vonovia 1,875% 28/06/2028	3.200.000	3.085.492	0,20
Vonovia 0,250% 01/09/2028	1.300.000	1.177.016	0,08
Vonovia 5,000% 23/11/2030	800.000	866.813	0,06
Vonovia 2,375% 25/03/2032	1.300.000	1.201.915	0,08
Vonovia 4,250% 10/04/2034	1.700.000	1.751.603	0,11
<b>Total Immobilier</b>		<b>31.998.048</b>	<b>2,03</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,06%)</b>			
Cofinimmo 1,000% 24/01/2028	2.100.000	1.959.960	0,12
Covivio 4,625% 05/06/2032	1.600.000	1.698.167	0,11
Gecina 0,875% 25/01/2033	1.300.000	1.089.511	0,07
Gecina 0,875% 30/06/2036	600.000	448.687	0,03
ICADE 1,000% 19/01/2030	900.000	791.696	0,05
Klepierre 3,875% 23/09/2033	2.000.000	2.050.640	0,13
Mercialys 2,500% 28/02/2029	200.000	195.795	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield 0,625% 04/05/2027	600.000	569.834	0,04
Unibail-Rodamco-Westfield 3,500% 11/09/2029	2.000.000	2.016.692	0,13
Unibail-Rodamco-Westfield 4,125% 11/12/2030	200.000	207.314	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield 1,375% 25/05/2033	1.600.000	1.335.552	0,08
Unibail-Rodamco-Westfield 3,875% 11/09/2034	1.500.000	1.495.022	0,10
Unibail-Rodamco-Westfield 7,250% Perpétuelle	2.600.000	2.839.587	0,18
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>16.698.457</b>	<b>1,06</b>
<b>Distribution (0,11%)</b>			
El Corte Ingles 4,250% 26/06/2031	1.600.000	1.665.384	0,11
<b>Total Distribution</b>		<b>1.665.384</b>	<b>0,11</b>
<b>Semi-conducteurs (0,06%)</b>			
Infineon Technologies 3,375% 26/02/2027	1.000.000	1.011.113	0,06
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>1.011.113</b>	<b>0,06</b>
<b>Télécommunications (2,42%)</b>			
A1 Towers Holding 5,250% 13/07/2028	1.200.000	1.276.986	0,08
Deutsche Telekom 3,250% 04/06/2035	2.200.000	2.205.553	0,14
Deutsche Telekom 3,250% 20/03/2036	1.800.000	1.799.165	0,11
Koninklijke KPN 3,875% 03/07/2031	1.800.000	1.876.247	0,12
Koninklijke KPN 3,875% 16/02/2036	2.900.000	2.965.971	0,19
Nokia 4,375% 21/08/2031	1.500.000	1.567.539	0,10
Orange 3,625% 16/11/2031	2.800.000	2.899.128	0,18
Orange 2,375% 18/05/2032	1.500.000	1.434.832	0,09
Orange 0,625% 16/12/2033	1.600.000	1.283.222	0,08
Orange 3,250% 17/01/2035	1.500.000	1.489.777	0,10
Orange 11/09/2035 (zéro coupon)	1.500.000	1.569.646	0,10
Orange 4,500% Perpétuelle	1.500.000	1.536.498	0,10
Orange 5,375% Perpétuelle	3.800.000	4.041.238	0,26
SES 3,500% 14/01/2029	2.100.000	2.046.897	0,13
Telefonica Emisiones 2,592% 25/05/2031	2.500.000	2.416.966	0,15

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Télécommunications (2,42%) (suite)</b>			
Telefonica Emisiones 3,698% 24/01/2032	2.700.000	2.758.549	0,18
Telefonica Emisiones 4,183% 21/11/2033	2.300.000	2.400.402	0,15
Telefonica Emisiones 4,055% 24/01/2036	2.500.000	2.564.848	0,16
<b>Total Télécommunications</b>		<b>38.133.464</b>	<b>2,42</b>
<b>Transports (0,28%)</b>			
Deutsche Post 3,375% 03/07/2033	1.200.000	1.238.142	0,08
Deutsche Post 3,500% 25/03/2036	3.200.000	3.225.360	0,20
<b>Total Transports</b>		<b>4.463.502</b>	<b>0,28</b>
<b>Eau (0,15%)</b>			
Veolia Environnement 3,571% 09/09/2034	2.300.000	2.309.836	0,15
<b>Total Eau</b>		<b>2.309.836</b>	<b>0,15</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>1.539.259.809</b>	<b>97,83</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.511.503.221 EUR)</b>		<b>1.539.259.809</b>	<b>97,83</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>34.186.119</b>	<b>2,17</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>1.573.445.928</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en EUR	% des actifs nets
38.831.910 CHF	41.830.756 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-450.745	-0,03
94.690 CHF	101.996 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.092	0,00
568.705 CHF	608.857 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.835	0,00
451.044 CHF	484.462 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-3.821	0,00
501.456 EUR	464.321 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	6.667	0,00
839.338 EUR	881.253 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-11.703	0,00
1.887.831 EUR	1.962.448 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.338	0,00
35.101.294 USD	33.186.939 EUR	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	710.978	0,05
85.933 USD	81.803 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.184	0,00
500.477 USD	472.017 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	11.301	0,00
524.985 USD	500.015 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	6.972	0,00
39.124.731 CHF	41.669.176 EUR	State Street Bank London	4 février 2025	111.616	0,01
33.153.599 USD	31.896.065 EUR	State Street Bank London	4 février 2025	80.194	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>451.378</b>	<b>0,03</b>

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

# Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Publicité (0,07%)</b>			
JCDecaux 1,625% 07/02/2030	100.000	95.011	0,07
<b>Total Publicité</b>		<b>95.011</b>	<b>0,07</b>
<b>Compagnies aériennes (0,08%)</b>			
Deutsche Lufthansa 4,125% 03/09/2032	100.000	106.368	0,08
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>106.368</b>	<b>0,08</b>
<b>Habillement (0,37%)</b>			
adidas 3,125% 21/11/2029	100.000	104.711	0,08
Kering 1,875% 05/05/2030	100.000	97.577	0,07
Kering 3,375% 11/03/2032	100.000	102.894	0,07
Kering 3,375% 27/02/2033	100.000	101.824	0,07
Kering 05/09/2035 (zéro coupon)	100.000	104.471	0,08
<b>Total Habillement</b>		<b>511.477</b>	<b>0,37</b>
<b>Constructeurs automobiles (3,26%)</b>			
BMW Finance 3,500% 06/04/2025	100.000	103.654	0,08
BMW Finance 3,875% 04/10/2028	100.000	107.239	0,08
BMW Finance 3,625% 22/05/2035	100.000	105.295	0,08
BMW International Investment 3,500% 17/11/2032	100.000	104.971	0,08
BMW International Investment 3,375% 27/08/2034	100.000	102.327	0,07
Cummins 5,450% 20/02/2054	75.000	72.983	0,05
Daimler Truck International Finance 3,375% 23/09/2030	100.000	104.180	0,08
General Motors 5,400% 15/10/2029	100.000	100.576	0,07
General Motors 5,600% 15/10/2032	100.000	100.787	0,07
General Motors Financial 2,350% 26/02/2027	125.000	118.429	0,09
General Motors Financial 5,000% 09/04/2027	150.000	150.096	0,11
General Motors Financial 5,400% 08/05/2027	125.000	126.304	0,09
General Motors Financial 5,350% 15/07/2027	100.000	100.964	0,07
General Motors Financial 6,000% 09/01/2028	150.000	153.995	0,11
General Motors Financial 5,800% 23/06/2028	150.000	153.008	0,11
General Motors Financial 5,800% 07/01/2029	100.000	101.931	0,07
General Motors Financial 4,300% 06/04/2029	100.000	96.476	0,07
General Motors Financial 5,550% 15/07/2029	100.000	101.042	0,07
General Motors Financial 4,900% 06/10/2029	175.000	172.164	0,13
General Motors Financial 5,850% 06/04/2030	100.000	102.210	0,07
General Motors Financial 5,750% 08/02/2031	100.000	101.204	0,07
General Motors Financial 5,600% 18/06/2031	150.000	150.433	0,11
General Motors Financial 3,100% 12/01/2032	100.000	85.517	0,06
General Motors Financial 6,400% 09/01/2033	100.000	103.582	0,08
General Motors Financial 6,100% 07/01/2034	100.000	101.474	0,07
General Motors Financial 5,950% 04/04/2034	150.000	150.726	0,11
Mercedes-Benz International Finance 3,000% 10/07/2027	100.000	103.919	0,08
Mercedes-Benz International Finance 3,250% 15/11/2030	100.000	104.320	0,08
Mercedes-Benz International Finance 3,250% 10/01/2032	100.000	103.909	0,08
RCI Banque 4,500% 06/04/2027	100.000	106.040	0,08
RCI Banque 3,750% 04/10/2027	100.000	104.705	0,08
RCI Banque 4,875% 02/10/2029	100.000	109.025	0,08

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Constructeurs automobiles (3,26%) (suite)</b>			
Toyota Motor Credit 4,450% 18/05/2026	150.000	149.857	0,11
Toyota Motor Credit 3,050% 22/03/2027	100.000	96.773	0,07
Toyota Motor Credit 4,550% 20/09/2027	150.000	149.880	0,11
Toyota Motor Credit 4,625% 12/01/2028	150.000	149.662	0,11
Toyota Motor Credit 4,550% 09/08/2029	200.000	197.332	0,14
Toyota Motor Credit 5,550% 20/11/2030	125.000	128.759	0,09
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>4.475.748</b>	<b>3,26</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,28%)</b>			
APTIV 4,150% 01/05/2052	100.000	70.973	0,05
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 3,375% 16/05/2036	100.000	102.913	0,07
Continental 4,000% 01/06/2028	100.000	106.948	0,08
Pirelli 3,875% 02/07/2029	100.000	106.145	0,08
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>386.979</b>	<b>0,28</b>
<b>Banques (39,62%)</b>			
Abanca Bancaria 5,875% 02/04/2030	100.000	113.865	0,08
ABN AMRO Bank 3,875% 21/12/2026	100.000	105.884	0,08
ABN AMRO Bank 4,000% 16/01/2028	100.000	106.739	0,08
ABN AMRO Bank 4,375% 20/10/2028	100.000	108.567	0,08
ABN AMRO Bank 3,000% 01/06/2032	100.000	101.166	0,07
ABN AMRO Bank 5,125% 22/02/2033	100.000	107.823	0,08
ABN AMRO Bank 1,250% 20/01/2034	100.000	86.726	0,06
ABN AMRO Bank 4,500% 21/11/2034	100.000	112.409	0,08
AIB Group 2,250% 04/04/2028	100.000	101.994	0,07
AIB Group 5,250% 23/10/2031	100.000	113.722	0,08
Argenta Spaarbank 5,375% 29/11/2027	100.000	107.727	0,08
Banca Popolare di Sondrio 5,500% 26/09/2028	100.000	109.801	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,875% 14/01/2029	100.000	97.258	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,625% 07/06/2030	100.000	106.508	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4,625% 13/01/2031	100.000	109.725	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5,750% 15/09/2033	100.000	110.218	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,875% 15/01/2034	100.000	107.755	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 29/08/2036 (zéro coupon)	100.000	105.000	0,08
Banco BPM 4,875% 18/01/2027	100.000	107.647	0,08
Banco de Sabadell 5,250% 07/02/2029	100.000	109.625	0,08
Banco De Sabadell 15/01/2030 (zéro coupon)	100.000	107.056	0,08
Banco Santander 4,625% 18/10/2027	300.000	319.551	0,23
Banco Santander 3,875% 16/01/2028	100.000	106.609	0,08
Banco Santander 09/01/2030 (zéro coupon)	100.000	105.324	0,08
Banco Santander 5,750% 23/08/2033	100.000	110.102	0,08
Banco Santander 09/01/2034 (zéro coupon)	300.000	319.397	0,23
Banco Santander 5,000% 22/04/2034	100.000	108.240	0,08
Bank of America 5,080% 20/01/2027	300.000	300.915	0,22
Bank of America 15/09/2027 (zéro coupon)	150.000	152.620	0,11
Bank of America 1,000% 04/02/2028	200.000	190.569	0,14
Bank of America 4,376% 27/04/2028	200.000	197.774	0,14
Bank of America 1,000% 22/07/2028	300.000	300.574	0,22
Bank of America 6,204% 10/11/2028	150.000	155.159	0,11
Bank of America 5,202% 25/04/2029	425.000	427.091	0,31

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (39,62%) (suite)</b>			
Bank of America 5,819% 15/09/2029	150.000	153.637	0,11
Bank of America 1,000% 04/02/2033	250.000	214.787	0,16
Bank of America 4,571% 27/04/2033	450.000	427.492	0,31
Bank of America 1,000% 22/07/2033	550.000	539.455	0,39
Bank of America 5,288% 25/04/2034	425.000	421.250	0,31
Bank of America 5,872% 15/09/2034	400.000	410.853	0,30
Bank of America 5,468% 23/01/2035	450.000	451.199	0,33
Bank of America 5,425% 15/08/2035	275.000	267.499	0,19
Bank of America 1,000% 25/10/2035	375.000	368.213	0,27
Bank of America 3,846% 08/03/2037	150.000	132.832	0,10
Bank of Ireland Group 4,875% 16/07/2028	100.000	108.472	0,08
Bank of Ireland Group 4,750% 10/08/2034	100.000	106.823	0,08
Bank of Montreal 3,650% 01/04/2027	200.000	139.506	0,10
Bank of Montreal 4,309% 01/06/2027	100.000	70.752	0,05
Bank of Montreal 4,709% 07/12/2027	100.000	71.657	0,05
Bank of Montreal 4,537% 18/12/2028	100.000	71.651	0,05
Bank of Montreal 4,420% 17/07/2029	100.000	71.428	0,05
Bank of New York Mellon 4,947% 26/04/2027	100.000	100.379	0,07
Bank of New York Mellon 5,802% 25/10/2028	150.000	153.906	0,11
Bank of New York Mellon 4,975% 14/03/2030	150.000	149.826	0,11
Bank of New York Mellon 5,834% 25/10/2033	125.000	129.390	0,09
Bank of New York Mellon 4,967% 26/04/2034	50.000	48.920	0,04
Bank of New York Mellon 1,000% 25/10/2034	100.000	108.091	0,08
Bank of New York Mellon 5,188% 14/03/2035	200.000	197.697	0,14
Bank of Nova Scotia 2,950% 08/03/2027	200.000	137.484	0,10
Bank of Nova Scotia 1,000% 26/09/2030	250.000	174.147	0,13
Bank of Nova Scotia 4,950% 01/08/2034	250.000	179.690	0,13
Bankinter 4,375% 03/05/2030	100.000	108.922	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel 0,625% 19/11/2027	100.000	96.709	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 26/01/2028	100.000	105.617	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 14/02/2028	100.000	106.541	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel 4,000% 21/11/2029	100.000	107.387	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel 4,375% 02/05/2030	100.000	108.073	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel 3,250% 17/10/2031	100.000	103.264	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel 3,875% 16/06/2032	100.000	103.681	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel 3,625% 14/09/2032	100.000	106.001	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel 5,125% 13/01/2033	100.000	109.927	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel 3,750% 01/02/2033	100.000	106.323	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel 4,125% 14/06/2033	100.000	109.171	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel 3,750% 03/02/2034	100.000	105.171	0,08
Barclays 7,090% 06/11/2029	100.000	132.354	0,10
Barclays 8,407% 14/11/2032	100.000	134.054	0,10
Barclays 5,851% 21/03/2035	100.000	125.802	0,09
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 3,125% 03/10/2029	100.000	103.867	0,08
BNP Paribas 2,750% 25/07/2028	100.000	102.520	0,07
BNP Paribas 3,625% 01/09/2029	100.000	105.299	0,08
BNP Paribas 1,000% 11/07/2030	100.000	92.766	0,07
BNP Paribas 4,042% 10/01/2032	200.000	212.469	0,15

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (39,62%) (suite)</b>			
BNP Paribas 2,500% 31/03/2032	100.000	100.786	0,07
BNP Paribas 2,100% 07/04/2032	100.000	94.047	0,07
BNP Paribas 4,750% 13/11/2032	100.000	110.443	0,08
BNP Paribas 4,125% 24/05/2033	200.000	218.445	0,16
BNP Paribas 0,875% 31/08/2033	100.000	93.015	0,07
BPCE 0,375% 02/02/2026	100.000	100.754	0,07
BPCE 1,750% 26/04/2027	100.000	100.903	0,07
BPCE 0,500% 14/01/2028	100.000	98.239	0,07
BPCE 4,375% 13/07/2028	100.000	107.503	0,08
BPCE 1,625% 02/03/2029	100.000	98.282	0,07
BPCE 4,625% 02/03/2030	100.000	108.366	0,08
BPCE 1,000% 14/01/2032	100.000	87.129	0,06
BPCE 4,000% 29/11/2032	100.000	108.092	0,08
BPCE 4,125% 08/03/2033	100.000	105.882	0,08
BPCE 5,750% 01/06/2033	100.000	109.860	0,08
BPCE 3,875% 25/01/2036	100.000	106.325	0,08
BPCE 4,875% 26/02/2036	100.000	107.106	0,08
BPER Banca 4,250% 20/02/2030	100.000	107.582	0,08
CaixaBank 4,625% 16/05/2027	100.000	105.969	0,08
CaixaBank 0,625% 21/01/2028	200.000	198.331	0,14
CaixaBank 5,375% 14/11/2030	200.000	227.057	0,17
CaixaBank 6,125% 30/05/2034	100.000	112.561	0,08
CaixaBank 5,125% 19/07/2034	100.000	114.489	0,08
CaixaBank 1,000% 08/08/2036	100.000	105.335	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce 2,250% 07/01/2027	100.000	67.910	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce 4,950% 29/06/2027	100.000	71.815	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,050% 07/10/2027	200.000	144.341	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,960% 21/04/2031	100.000	68.158	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce 4,900% 12/06/2034	100.000	71.605	0,05
Citigroup 3,070% 24/02/2028	300.000	288.375	0,21
Citigroup 4,658% 24/05/2028	100.000	99.319	0,07
Citigroup 1,000% 13/02/2030	300.000	299.454	0,22
Citigroup 4,542% 19/09/2030	175.000	169.955	0,12
Citigroup 3,057% 25/01/2033	200.000	171.871	0,12
Citigroup 3,785% 17/03/2033	350.000	314.367	0,23
Citigroup 4,910% 24/05/2033	300.000	289.597	0,21
Citigroup 6,270% 17/11/2033	250.000	261.909	0,19
Citigroup 1,000% 25/05/2034	300.000	305.633	0,22
Citigroup 1,000% 19/11/2034	125.000	124.024	0,09
Citigroup 5,827% 13/02/2035	200.000	198.892	0,14
Citigroup 5,449% 11/06/2035	300.000	297.751	0,22
Citigroup 5,411% 19/09/2039	100.000	95.277	0,07
Citizens Financial Group 5,841% 23/01/2030	100.000	101.449	0,07
Citizens Financial Group 5,718% 23/07/2032	150.000	150.428	0,11
Close Brothers Finance 1,625% 03/12/2030	100.000	95.847	0,07
Comerica 5,982% 30/01/2030	100.000	101.067	0,07
Commerzbank 4,625% 21/03/2028	100.000	107.080	0,08
Commerzbank 4,625% 17/01/2031	100.000	108.768	0,08
Commerzbank 4,875% 16/10/2034	200.000	214.655	0,16

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (39,62%) (suite)</b>			
Cooperatieve Rabobank 4,233% 25/04/2029	200.000	215.203	0,16
Cooperatieve Rabobank 1,000% 19/01/2034	100.000	85.356	0,06
Credit Agricole 0,625% 12/01/2028	100.000	98.728	0,07
Credit Agricole 4,250% 11/07/2029	100.000	107.052	0,08
Credit Agricole 2,500% 29/08/2029	100.000	101.309	0,07
Credit Agricole 3,750% 23/01/2031	200.000	210.122	0,15
Credit Agricole 1,125% 12/07/2032	100.000	87.338	0,06
Credit Agricole 4,000% 18/01/2033	100.000	108.326	0,08
Credit Agricole 4,375% 27/11/2033	200.000	218.584	0,16
Credit Agricole 4,125% 26/02/2036	100.000	106.508	0,08
Credit Agricole 4,375% 15/04/2036	100.000	105.049	0,08
Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027	100.000	104.953	0,08
Credit Mutuel Arkea 3,625% 03/10/2033	100.000	105.292	0,08
Credit Mutuel Arkea 4,125% 01/02/2034	100.000	109.042	0,08
Credito Emiliano 1,125% 19/01/2028	100.000	99.845	0,07
Deutsche Bank 4,000% 29/11/2027	100.000	107.281	0,08
Deutsche Bank 3,250% 24/05/2028	100.000	103.687	0,08
Deutsche Bank 4,000% 12/07/2028	100.000	105.545	0,08
Deutsche Bank 5,000% 05/09/2030	100.000	110.121	0,08
Deutsche Bank 4,000% 24/06/2032	100.000	103.631	0,08
Deutsche Bank 4,500% 12/07/2035	100.000	107.118	0,08
Deutsche Pfandbriefbank 0,250% 27/10/2025	100.000	100.196	0,07
Erste Group Bank 4,250% 30/05/2030	100.000	108.436	0,08
Erste Group Bank 0,875% 15/11/2032	100.000	96.382	0,07
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 5,467% 17/11/2028	150.000	110.836	0,08
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 5,279% 15/05/2034	100.000	72.683	0,05
Fifth Third Bancorp 6,361% 27/10/2028	100.000	103.341	0,08
Fifth Third Bancorp 6,339% 27/07/2029	150.000	155.463	0,11
Fifth Third Bancorp 4,772% 28/07/2030	50.000	48.995	0,04
Fifth Third Bancorp 5,631% 29/01/2032	100.000	101.058	0,07
Goldman Sachs Bank USA 5,283% 18/03/2027	100.000	100.537	0,07
Goldman Sachs Bank USA 5,414% 21/05/2027	280.000	282.125	0,21
Goldman Sachs Group 2,640% 24/02/2028	250.000	238.326	0,17
Goldman Sachs Group 3,615% 15/03/2028	300.000	291.556	0,21
Goldman Sachs Group 4,482% 23/08/2028	200.000	197.669	0,14
Goldman Sachs Group 6,484% 24/10/2029	400.000	418.995	0,31
Goldman Sachs Group 5,727% 25/04/2030	350.000	357.388	0,26
Goldman Sachs Group 5,049% 23/07/2030	300.000	298.397	0,22
Goldman Sachs Group 2,650% 21/10/2032	225.000	189.798	0,14
Goldman Sachs Group 3,102% 24/02/2033	450.000	388.094	0,28
Goldman Sachs Group 1,000% 24/10/2034	250.000	269.038	0,20
Goldman Sachs Group 5,330% 23/07/2035	350.000	343.110	0,25
Goldman Sachs Group 5,016% 23/10/2035	100.000	95.892	0,07
Goldman Sachs Group 3,436% 24/02/2043	225.000	167.182	0,12
Goldman Sachs Group 1,000% 19/11/2045	300.000	289.875	0,21
Hamburg Commercial Bank 4,750% 02/05/2029	100.000	109.294	0,08
HSBC Holdings 6,800% 14/09/2031	100.000	134.114	0,10
HSBC Holdings 8,201% 16/11/2034	100.000	137.176	0,10
Huntington Bancshares 6,208% 21/08/2029	100.000	103.147	0,07

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (39,62%) (suite)</b>			
Huntington Bancshares 1,000% 15/01/2031	100.000	99.930	0,07
Huntington Bancshares 5,709% 02/02/2035	150.000	150.054	0,11
Iccrea Banca 05/02/2030 (zéro coupon)	100.000	106.979	0,08
ING Bank 4,125% 02/10/2026	100.000	106.127	0,08
ING Groep 4,875% 14/11/2027	200.000	214.379	0,16
ING Groep 4,500% 23/05/2029	100.000	108.100	0,08
ING Groep 3,875% 12/08/2029	100.000	106.298	0,08
ING Groep 1,750% 16/02/2031	100.000	95.968	0,07
ING Groep 5,250% 14/11/2033	100.000	115.738	0,08
ING Groep 4,000% 12/02/2035	100.000	106.690	0,08
ING Groep 5,000% 20/02/2035	100.000	109.218	0,08
ING Groep 4,250% 26/08/2035	100.000	105.362	0,08
ING Groep 3,750% 03/09/2035	100.000	104.302	0,08
Intesa Sanpaolo 4,375% 29/08/2027	100.000	107.575	0,08
Intesa Sanpaolo 4,875% 19/05/2030	100.000	111.591	0,08
Intesa Sanpaolo 3,625% 16/10/2030	100.000	105.785	0,08
Intesa Sanpaolo 5,125% 29/08/2031	100.000	114.306	0,08
JPMorgan Chase & Co 5,040% 23/01/2028	250.000	250.781	0,18
JPMorgan Chase & Co 2,947% 24/02/2028	150.000	144.209	0,10
JPMorgan Chase & Co 5,571% 22/04/2028	350.000	355.913	0,26
JPMorgan Chase & Co 4,323% 26/04/2028	250.000	246.955	0,18
JPMorgan Chase & Co 4,979% 22/07/2028	350.000	350.783	0,26
JPMorgan Chase & Co 4,851% 25/07/2028	250.000	249.839	0,18
JPMorgan Chase & Co 4,505% 22/10/2028	200.000	198.245	0,14
JPMorgan Chase & Co 5,299% 24/07/2029	250.000	252.226	0,18
JPMorgan Chase & Co 6,087% 23/10/2029	150.000	155.605	0,11
JPMorgan Chase & Co 5,012% 23/01/2030	325.000	324.529	0,24
JPMorgan Chase & Co 5,581% 22/04/2030	250.000	254.633	0,19
JPMorgan Chase & Co 4,565% 14/06/2030	250.000	244.952	0,18
JPMorgan Chase & Co 4,995% 22/07/2030	205.000	204.293	0,15
JPMorgan Chase & Co 4,603% 22/10/2030	250.000	245.314	0,18
JPMorgan Chase & Co 2,963% 25/01/2033	50.000	43.163	0,03
JPMorgan Chase & Co 4,586% 26/04/2033	250.000	239.242	0,17
JPMorgan Chase & Co 4,912% 25/07/2033	350.000	342.374	0,25
JPMorgan Chase & Co 5,717% 14/09/2033	350.000	356.306	0,26
JPMorgan Chase & Co 5,350% 01/06/2034	450.000	449.058	0,33
JPMorgan Chase & Co 6,254% 23/10/2034	350.000	370.068	0,27
JPMorgan Chase & Co 5,336% 23/01/2035	550.000	545.950	0,40
JPMorgan Chase & Co 5,766% 22/04/2035	100.000	102.335	0,07
JPMorgan Chase & Co 5,294% 22/07/2035	400.000	395.174	0,29
JPMorgan Chase & Co 4,946% 22/10/2035	350.000	337.148	0,25
JPMorgan Chase & Co 5,534% 29/11/2045	175.000	170.861	0,12
KBC Group 4,375% 23/11/2027	100.000	106.423	0,08
KBC Group 0,750% 21/01/2028	100.000	99.233	0,07
KBC Group 4,375% 06/12/2031	100.000	110.415	0,08
KeyCorp 6,401% 06/03/2035	100.000	104.099	0,08
Lloyds Banking Group 2,000% 12/04/2028	100.000	117.068	0,09
Lloyds Banking Group 1,000% 15/12/2031	100.000	117.907	0,09
Lloyds Banking Group 2,707% 03/12/2035	100.000	105.557	0,08

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (39,62%) (suite)</b>			
M&T Bank 7,413% 30/10/2029	150.000	160.577	0,12
M&T Bank 5,053% 27/01/2034	100.000	95.674	0,07
Manulife Bank of Canada 2,864% 16/02/2027	100.000	68.842	0,05
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1,000% 17/07/2029	100.000	96.472	0,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 3,000% 15/01/2031	100.000	102.024	0,07
Morgan Stanley 5,050% 28/01/2027	98.000	98.299	0,07
Morgan Stanley 2,475% 21/01/2028	200.000	190.455	0,14
Morgan Stanley 5,652% 13/04/2028	150.000	152.360	0,11
Morgan Stanley 4,210% 20/04/2028	250.000	246.276	0,18
Morgan Stanley 6,296% 18/10/2028	350.000	362.599	0,26
Morgan Stanley 5,123% 01/02/2029	100.000	100.185	0,07
Morgan Stanley 5,164% 20/04/2029	300.000	300.836	0,22
Morgan Stanley 5,449% 20/07/2029	250.000	252.753	0,18
Morgan Stanley 6,407% 01/11/2029	150.000	156.706	0,11
Morgan Stanley 5,173% 16/01/2030	450.000	450.149	0,33
Morgan Stanley 5,656% 18/04/2030	200.000	203.687	0,15
Morgan Stanley 5,042% 19/07/2030	100.000	99.571	0,07
Morgan Stanley 4,654% 18/10/2030	150.000	146.810	0,11
Morgan Stanley 2,943% 21/01/2033	250.000	214.083	0,16
Morgan Stanley 4,889% 20/07/2033	200.000	193.451	0,14
Morgan Stanley 6,342% 18/10/2033	225.000	237.868	0,17
Morgan Stanley 5,250% 21/04/2034	250.000	246.179	0,18
Morgan Stanley 5,424% 21/07/2034	100.000	99.367	0,07
Morgan Stanley 6,627% 01/11/2034	225.000	241.511	0,18
Morgan Stanley 5,466% 18/01/2035	300.000	298.268	0,22
Morgan Stanley 5,831% 19/04/2035	300.000	305.595	0,22
Morgan Stanley 5,320% 19/07/2035	450.000	443.186	0,32
Morgan Stanley 5,297% 20/04/2037	200.000	193.826	0,14
Morgan Stanley 5,948% 19/01/2038	200.000	200.228	0,15
Morgan Stanley 5,942% 07/02/2039	150.000	150.317	0,11
Morgan Stanley 1,000% 19/11/2055	300.000	289.803	0,21
Banque Nationale du Canada 4,982% 18/03/2027	100.000	70.736	0,05
Banque Nationale du Canada 5,219% 14/06/2028	50.000	36.546	0,03
Banque Nationale du Canada 5,279% 15/02/2034	100.000	72.602	0,05
Natwest Group 7,416% 06/06/2033	100.000	131.362	0,10
Natwest Group 2,057% 09/11/2028	100.000	115.360	0,08
Natwest Group 3,619% 29/03/2029	100.000	119.599	0,09
Natwest Group 2,105% 28/11/2031	100.000	118.148	0,09
NatWest Markets 6,375% 08/11/2027	100.000	129.929	0,09
NIBC Bank 0,250% 09/09/2026	100.000	99.049	0,07
Nordea Bank 1,125% 16/02/2027	100.000	99.953	0,07
Nordea Bank 3,375% 11/06/2029	100.000	105.977	0,08
Nordea Bank 2,875% 24/08/2032	100.000	101.151	0,07
Nordea Bank 3,625% 15/03/2034	100.000	105.021	0,08
Northern Trust 4,000% 10/05/2027	100.000	98.647	0,07
Northern Trust 6,125% 02/11/2032	100.000	105.391	0,08
Novo Banco 1,000% 09/03/2029	100.000	104.580	0,08
OP Corporate Bank 4,125% 18/04/2027	100.000	106.626	0,08
PNC Financial Services Group 5,300% 21/01/2028	200.000	201.607	0,15

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (39,62%) (suite)</b>			
PNC Financial Services Group 5,354% 02/12/2028	250.000	253.227	0,18
PNC Financial Services Group 5,582% 12/06/2029	300.000	304.926	0,22
PNC Financial Services Group 5,492% 14/05/2030	200.000	202.604	0,15
PNC Financial Services Group 4,812% 21/10/2032	150.000	145.649	0,11
PNC Financial Services Group 6,037% 28/10/2033	150.000	155.170	0,11
PNC Financial Services Group 5,068% 24/01/2034	100.000	97.279	0,07
PNC Financial Services Group 6,875% 20/10/2034	300.000	327.053	0,24
PNC Financial Services Group 5,676% 22/01/2035	150.000	151.536	0,11
PNC Financial Services Group 5,401% 23/07/2035	100.000	99.268	0,07
Raiffeisen Bank International 4,750% 26/01/2027	100.000	105.554	0,08
Raiffeisen Bank International 5,750% 27/01/2028	100.000	111.497	0,08
Raiffeisen Bank International 1,375% 17/06/2033	100.000	94.507	0,07
Regions Financial 5,502% 06/09/2035	100.000	97.564	0,07
Royal Bank of Canada 4,632% 01/05/2028	200.000	143.619	0,10
Royal Bank of Canada 1,833% 31/07/2028	100.000	66.003	0,05
Royal Bank of Canada 5,228% 24/06/2030	100.000	74.277	0,05
Royal Bank of Canada 2,140% 03/11/2031	200.000	135.441	0,10
Royal Bank of Canada 2,940% 03/05/2032	200.000	136.871	0,10
Royal Bank of Canada 4,464% 17/10/2035	50.000	35.354	0,03
Santander Consumer Bank 4,375% 13/09/2027	100.000	107.560	0,08
Santander Holdings USA 2,490% 06/01/2028	100.000	94.771	0,07
Santander Holdings USA 6,499% 09/03/2029	100.000	102.827	0,07
Santander Holdings USA 6,174% 09/01/2030	50.000	51.006	0,04
Santander Holdings USA 5,353% 06/09/2030	100.000	98.722	0,07
Santander UK Group Holdings 7,098% 16/11/2027	100.000	129.162	0,09
Santander UK Group Holdings 2,421% 17/01/2029	100.000	115.167	0,08
Societe Generale 4,125% 02/06/2027	100.000	106.414	0,08
Societe Generale 0,625% 02/12/2027	100.000	98.538	0,07
Societe Generale 4,125% 21/11/2028	100.000	107.576	0,08
Societe Generale 2,625% 30/05/2029	200.000	204.232	0,15
Societe Generale 4,250% 06/12/2030	100.000	105.999	0,08
Societe Generale 4,875% 21/11/2031	100.000	109.499	0,08
State Street 4,993% 18/03/2027	100.000	100.810	0,07
State Street 4,530% 20/02/2029	200.000	197.723	0,14
State Street 5,684% 21/11/2029	150.000	153.938	0,11
State Street 5,159% 18/05/2034	150.000	148.648	0,11
Toronto-Dominion Bank 2,260% 07/01/2027	100.000	67.912	0,05
Toronto-Dominion Bank 4,210% 01/06/2027	250.000	176.550	0,13
Toronto-Dominion Bank 5,376% 21/10/2027	125.000	91.053	0,07
Toronto-Dominion Bank 4,477% 18/01/2028	100.000	71.323	0,05
Toronto-Dominion Bank 5,491% 08/09/2028	100.000	73.816	0,05
Toronto-Dominion Bank 4,680% 08/01/2029	150.000	108.028	0,08
Truist Financial 6,047% 08/06/2027	100.000	101.568	0,07
Truist Financial 4,873% 26/01/2029	150.000	149.018	0,11
Truist Financial 7,161% 30/10/2029	250.000	267.288	0,19
Truist Financial 5,435% 24/01/2030	120.000	120.855	0,09
Truist Financial 1,000% 05/08/2032	100.000	98.675	0,07
Truist Financial 4,916% 28/07/2033	100.000	94.534	0,07
Truist Financial 5,122% 26/01/2034	100.000	97.058	0,07

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (39,62%) (suite)</b>			
Truist Financial 5,867% 08/06/2034	150.000	152.408	0,11
Truist Financial 5,711% 24/01/2035	200.000	201.742	0,15
Unicaja Banco 5,125% 21/02/2029	100.000	109.202	0,08
UniCredit 0,925% 18/01/2028	100.000	99.602	0,07
UniCredit 4,800% 17/01/2029	100.000	109.169	0,08
UniCredit 4,000% 05/03/2034	100.000	106.725	0,08
US Bancorp 6,787% 26/10/2027	100.000	103.302	0,08
US Bancorp 2,215% 27/01/2028	100.000	94.730	0,07
US Bancorp 4,548% 22/07/2028	150.000	148.658	0,11
US Bancorp 4,653% 01/02/2029	250.000	247.444	0,18
US Bancorp 5,775% 12/06/2029	200.000	204.452	0,15
US Bancorp 5,384% 23/01/2030	200.000	201.731	0,15
US Bancorp 1,000% 22/07/2033	100.000	96.012	0,07
US Bancorp 5,850% 21/10/2033	100.000	102.239	0,07
US Bancorp 4,839% 01/02/2034	150.000	143.339	0,10
US Bancorp 5,836% 12/06/2034	250.000	254.751	0,19
US Bancorp 5,678% 23/01/2035	150.000	151.317	0,11
<b>Total Banques</b>		<b>54.373.128</b>	<b>39,62</b>
<b>Boissons (0,70%)</b>			
Coca-Cola 2,250% 05/01/2032	125.000	106.267	0,08
Coca-Cola 5,300% 13/05/2054	100.000	96.692	0,07
Coca-Cola 5,200% 14/01/2055	120.000	114.108	0,08
Coca-Cola 5,400% 13/05/2064	150.000	144.338	0,11
Coca-Cola HBC Finance 3,375% 27/02/2028	100.000	105.286	0,08
Keurig Dr Pepper 3,950% 15/04/2029	100.000	96.196	0,07
Keurig Dr Pepper 4,500% 15/04/2052	125.000	102.996	0,07
PepsiCo 3,900% 18/07/2032	100.000	93.414	0,07
PepsiCo 4,450% 15/02/2033	100.000	98.957	0,07
<b>Total Boissons</b>		<b>958.254</b>	<b>0,70</b>
<b>Matériaux de construction (0,53%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain 2,375% 04/10/2027	100.000	102.895	0,07
Compagnie de Saint-Gobain 2,125% 10/06/2028	100.000	101.241	0,07
Compagnie de Saint-Gobain 3,875% 29/11/2030	100.000	107.422	0,08
Compagnie de Saint-Gobain 3,625% 08/04/2034	100.000	104.785	0,08
Compagnie de Saint-Gobain 3,625% 09/08/2036	100.000	103.049	0,07
Heidelberg Materials 3,375% 17/10/2031	100.000	104.759	0,08
Heidelberg Materials 19/07/2034 (zéro coupon)	100.000	106.030	0,08
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>730.181</b>	<b>0,53</b>
<b>Produits chimiques (0,72%)</b>			
Air Liquide Finance 0,375% 20/09/2033	100.000	82.086	0,06
Air Products & Chemicals 4,850% 08/02/2034	100.000	97.458	0,07
Akzo Nobel 2,000% 28/03/2032	100.000	93.900	0,07
Arkema 4,250% 20/05/2030	100.000	108.511	0,08
BASF 0,750% 17/03/2026	100.000	101.056	0,07
BASF 1,500% 17/03/2031	100.000	94.342	0,07
BASF 4,500% 08/03/2035	100.000	111.429	0,08
Brenntag Finance 0,500% 06/10/2029	100.000	91.543	0,07

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits chimiques (0,72%) (suite)</b>			
DSM 3,625% 02/07/2034	100.000	104.968	0,07
Solvay 03/04/2028 (zéro coupon)	100.000	105.699	0,08
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>990.992</b>	<b>0,72</b>
<b>Services commerciaux (1,34%)</b>			
Abertis Infraestructuras 4,125% 07/08/2029	100.000	107.729	0,08
Amadeus IT Group 3,500% 21/03/2029	100.000	105.440	0,08
APRR 1,875% 03/01/2029	100.000	99.444	0,07
Arval Service Lease 4,125% 13/04/2026	100.000	104.792	0,08
Arval Service Lease - Classe F 4,750% 22/05/2027	100.000	107.484	0,08
Automatic Data Processing 4,450% 09/09/2034	75.000	71.289	0,05
Ayvens 3,875% 22/02/2027	100.000	105.294	0,08
Ayvens 3,875% 16/07/2029	200.000	211.971	0,15
Holding d'Infrastructures de Transport 1,475% 18/01/2031	100.000	92.032	0,07
Motability Operations Group 2,125% 18/01/2042	100.000	76.238	0,05
Motability Operations Group 5,625% 24/01/2054	100.000	118.380	0,09
PayPal Holdings 4,400% 01/06/2032	75.000	71.969	0,05
PayPal Holdings 5,050% 01/06/2052	100.000	92.189	0,07
S&P Global 2,450% 01/03/2027	150.000	143.362	0,10
S&P Global 2,700% 01/03/2029	100.000	92.038	0,07
S&P Global 2,900% 01/03/2032	100.000	87.155	0,06
Wellcome Trust 1,500% 14/07/2071	100.000	44.621	0,03
Wolters Kluwer 3,250% 18/03/2029	100.000	105.328	0,08
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>1.836.755</b>	<b>1,34</b>
<b>Ordinateurs (2,11%)</b>			
Accenture Capital 4,050% 04/10/2029	250.000	242.377	0,18
Accenture Capital 4,250% 04/10/2031	170.000	163.337	0,12
Accenture Capital 4,500% 04/10/2034	120.000	114.051	0,08
Apple 4,421% 08/05/2026	100.000	99.959	0,07
Apple 4,000% 10/05/2028	150.000	147.806	0,11
Apple 3,250% 08/08/2029	100.000	94.458	0,07
Apple 3,350% 08/08/2032	175.000	160.216	0,12
Apple 4,300% 10/05/2033	125.000	121.866	0,09
Apple 3,950% 08/08/2052	100.000	79.346	0,06
Apple 4,850% 10/05/2053	150.000	141.611	0,10
Apple 4,100% 08/08/2062	75.000	59.399	0,04
Dell Bank International 0,500% 27/10/2026	100.000	99.941	0,07
Dell International via EMC 5,250% 01/02/2028	75.000	75.821	0,05
Dell International via EMC 5,750% 01/02/2033	100.000	102.716	0,07
Dell International via EMC 5,400% 15/04/2034	100.000	99.633	0,07
Hewlett Packard Enterprise 4,400% 25/09/2027	300.000	296.643	0,22
Hewlett Packard Enterprise 4,850% 15/10/2031	100.000	97.511	0,07
Hewlett Packard Enterprise 5,000% 15/10/2034	200.000	192.296	0,14
Hewlett Packard Enterprise 5,600% 15/10/2054	200.000	188.453	0,14
HP 3,000% 17/06/2027	125.000	119.743	0,09
HP 5,500% 15/01/2033	100.000	100.729	0,07
Teleperformance 3,750% 24/06/2029	100.000	104.319	0,08
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>2.902.231</b>	<b>2,11</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits de soin personnel (0,59%)</b>			
Kenvue 5,050% 22/03/2028	150.000	151.766	0,11
Kenvue 4,900% 22/03/2033	200.000	196.535	0,14
Kenvue 5,050% 22/03/2053	125.000	115.880	0,09
L'Oreal 0,875% 29/06/2026	100.000	101.074	0,07
L'Oreal 3,375% 23/11/2029	100.000	106.444	0,08
Procter & Gamble 1,900% 01/02/2027	150.000	142.559	0,10
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>814.258</b>	<b>0,59</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,08%)</b>			
Bunzl Finance 1,500% 30/10/2030	100.000	104.134	0,08
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>104.134</b>	<b>0,08</b>
<b>Services financiers diversifiés (4,78%)</b>			
American Express 2,550% 04/03/2027	200.000	191.397	0,14
American Express 5,645% 23/04/2027	150.000	151.593	0,11
American Express 5,389% 28/07/2027	150.000	151.621	0,11
American Express 5,850% 05/11/2027	125.000	128.794	0,09
American Express 5,098% 16/02/2028	150.000	150.750	0,11
American Express 5,043% 26/07/2028	200.000	200.800	0,15
American Express 4,050% 03/05/2029	100.000	97.505	0,07
American Express 5,282% 27/07/2029	150.000	151.376	0,11
American Express 5,532% 25/04/2030	100.000	101.737	0,07
American Express 4,420% 03/08/2033	50.000	47.470	0,04
American Express 5,043% 01/05/2034	150.000	147.188	0,11
American Express 5,284% 26/07/2035	200.000	197.405	0,14
Aroundtown Finance 7,125% Perpétuelle	100.000	101.270	0,07
BlackRock 1,900% 28/01/2031	150.000	126.256	0,09
Blackrock Funding 5,000% 14/03/2034	150.000	148.202	0,11
Blackrock Funding 5,250% 14/03/2054	125.000	117.873	0,09
Blackrock Funding 5,350% 08/01/2055	150.000	143.282	0,11
CA Auto Bank 4,750% 25/01/2027	100.000	106.895	0,08
Capital One Financial 4,927% 10/05/2028	100.000	99.584	0,07
Capital One Financial 5,468% 01/02/2029	150.000	151.179	0,11
Capital One Financial 6,312% 08/06/2029	75.000	77.460	0,06
Capital One Financial 5,700% 01/02/2030	200.000	202.769	0,15
Capital One Financial 3,273% 01/03/2030	100.000	92.347	0,07
Capital One Financial 5,463% 26/07/2030	100.000	100.319	0,07
Capital One Financial 7,624% 30/10/2031	150.000	165.464	0,12
Capital One Financial 5,268% 10/05/2033	100.000	97.501	0,07
Capital One Financial 5,817% 01/02/2034	150.000	150.313	0,11
Capital One Financial 6,377% 08/06/2034	150.000	155.679	0,11
Capital One Financial 6,051% 01/02/2035	100.000	101.655	0,07
Capital One Financial 5,884% 26/07/2035	100.000	100.342	0,07
Charles Schwab 5,875% 24/08/2026	300.000	305.252	0,22
Charles Schwab 5,643% 19/05/2029	50.000	50.984	0,04
Charles Schwab 6,196% 17/11/2029	125.000	130.196	0,10
Charles Schwab 2,900% 03/03/2032	75.000	64.611	0,05
Charles Schwab 5,853% 19/05/2034	175.000	179.867	0,13
Charles Schwab 6,136% 24/08/2034	75.000	78.574	0,06
Deutsche Boerse 3,750% 28/09/2029	100.000	107.704	0,08

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (4,78%) (suite)</b>			
Deutsche Boerse 3,875% 28/09/2033	100.000	108.909	0,08
Discover Financial Services 7,964% 02/11/2034	100.000	114.217	0,08
Grenke Finance 5,750% 06/07/2029	100.000	107.021	0,08
Intercontinental Exchange 4,000% 15/09/2027	150.000	147.726	0,11
Intercontinental Exchange 4,350% 15/06/2029	150.000	146.794	0,11
Intercontinental Exchange 4,600% 15/03/2033	75.000	71.923	0,05
Intercontinental Exchange 4,950% 15/06/2052	175.000	156.078	0,11
Intercontinental Exchange 5,200% 15/06/2062	100.000	90.983	0,07
MasterCard 4,350% 15/01/2032	100.000	96.604	0,07
MasterCard 4,875% 09/05/2034	100.000	98.394	0,07
MasterCard 4,550% 15/01/2035	100.000	95.535	0,07
Nasdaq 5,350% 28/06/2028	100.000	101.353	0,07
Nasdaq 5,550% 15/02/2034	100.000	100.946	0,07
OSB Group 8,875% 16/01/2030	100.000	136.547	0,10
Santan Consumer Finance 3,750% 17/01/2029	100.000	106.262	0,08
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>6.552.506</b>	<b>4,78</b>
<b>Electricité (1,83%)</b>			
Consolidated Edison of New York 5,700% 15/05/2054	100.000	99.458	0,07
E.ON 3,750% 01/03/2029	100.000	107.234	0,08
E.ON 3,375% 15/01/2031	100.000	104.849	0,08
E.ON 4,000% 29/08/2033	100.000	108.133	0,08
E.ON 3,750% 15/01/2036	100.000	104.720	0,08
E.ON 4,125% 25/03/2044	100.000	104.938	0,08
EDP 3,875% 26/06/2028	100.000	106.786	0,08
EDP Servicios Financieros Espana 04/04/2029 (zéro coupon)	100.000	107.989	0,08
EDP Servicios Financieros Espana 04/04/2032 (zéro coupon)	100.000	109.659	0,08
Elia Group 3,875% 11/06/2031	100.000	104.663	0,07
Elia Transmission Belgium 0,875% 28/04/2030	100.000	92.697	0,07
Eurogrid 01/02/2034 (zéro coupon)	100.000	106.920	0,08
Eurogrid 3,732% 18/10/2035	100.000	104.538	0,07
Eversource Energy 5,450% 01/03/2028	100.000	101.258	0,07
Exelon 4,050% 15/04/2030	100.000	95.249	0,07
Exelon 5,600% 15/03/2053	100.000	96.334	0,07
Fortis 4,431% 31/05/2029	75.000	53.562	0,04
Hydro One 4,910% 27/01/2028	75.000	54.423	0,04
Hydro One 4,250% 04/01/2035	50.000	35.132	0,02
Hydro One 4,850% 30/11/2054	50.000	36.598	0,03
National Grid Electricity Transmission 2,000% 17/04/2040	118.000	90.553	0,06
Redeia 4,625% Perpétuelle	100.000	106.334	0,08
Scottish Hydro Electric Transmission 5,500% 15/01/2044	100.000	119.283	0,09
Sempra 6,400% 01/10/2054	150.000	148.650	0,11
Sempra 6,875% 01/10/2054	100.000	101.059	0,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale 3,500% 17/01/2031	100.000	105.136	0,08
<b>Total Electricité</b>		<b>2.506.155</b>	<b>1,83</b>
<b>Composants et équipements électriques (0,06%)</b>			
Legrand 0,375% 06/10/2031	100.000	87.028	0,06
<b>Total Composants et équipements électriques</b>		<b>87.028</b>	<b>0,06</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Energie - Sources alternatives (0,13%)</b>			
Acciona Energia Financiacion Filiales 1,375% 26/01/2032	100.000	88.741	0,07
ERG 0,875% 15/09/2031	100.000	87.395	0,06
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>176.136</b>	<b>0,13</b>
<b>Ingénierie et construction (0,50%)</b>			
Arcadis 4,875% 28/02/2028	100.000	108.290	0,08
Bouygues 4,625% 07/06/2032	100.000	111.955	0,08
Bouygues 5,375% 30/06/2042	100.000	120.878	0,09
Cellnex Finance 1,000% 15/09/2027	100.000	98.612	0,07
Heathrow Funding 2,750% 13/10/2029	100.000	112.755	0,08
Vinci 3,375% 17/10/2032	100.000	104.297	0,08
WSP Global 2,408% 19/04/2028	50.000	33.451	0,02
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>690.238</b>	<b>0,50</b>
<b>Divertissement (1,52%)</b>			
Warnermedia Holdings 6,412% 15/03/2026	150.000	150.084	0,11
Warnermedia Holdings 3,755% 15/03/2027	325.000	313.102	0,23
Warnermedia Holdings 4,054% 15/03/2029	125.000	116.243	0,08
Warnermedia Holdings 4,279% 15/03/2032	525.000	462.571	0,34
Warnermedia Holdings 5,050% 15/03/2042	450.000	361.269	0,26
Warnermedia Holdings 5,141% 15/03/2052	650.000	483.661	0,35
Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062	275.000	202.453	0,15
<b>Total Divertissement</b>		<b>2.089.383</b>	<b>1,52</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,49%)</b>			
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 5,250% 30/10/2029	100.000	111.402	0,08
Waste Management 4,500% 15/03/2028	100.000	99.390	0,07
Waste Management 4,150% 15/04/2032	75.000	70.785	0,05
Waste Management 4,875% 15/02/2034	150.000	147.038	0,11
Waste Management 4,950% 15/03/2035	150.000	145.948	0,11
Waste Management 5,350% 15/10/2054	100.000	95.912	0,07
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>670.475</b>	<b>0,49</b>
<b>Alimentation (1,15%)</b>			
Barry Callebaut Services 4,000% 14/06/2029	100.000	105.357	0,08
Campbell Soup 5,400% 21/03/2034	100.000	99.609	0,07
Carrefour 4,125% 12/10/2028	100.000	107.340	0,08
Carrefour 2,375% 30/10/2029	100.000	100.286	0,07
Carrefour 3,625% 17/10/2032	100.000	103.409	0,07
Danone 0,520% 09/11/2030	100.000	90.197	0,07
Danone 3,200% 12/09/2031	100.000	104.398	0,08
General Mills 4,950% 29/03/2033	100.000	97.264	0,07
JM Smucker 6,200% 15/11/2033	100.000	105.411	0,08
JM Smucker 6,500% 15/11/2053	125.000	134.271	0,10
Kerry Group Financial Services 0,875% 01/12/2031	100.000	89.549	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize 11/03/2036 (zéro coupon)	100.000	106.019	0,08
Kroger 5,500% 15/09/2054	200.000	188.192	0,14
Kroger 5,650% 15/09/2064	150.000	141.242	0,10
<b>Total Alimentation</b>		<b>1.572.544</b>	<b>1,15</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Industrie du bois et papier (0,07%)</b>			
UPM-Kymmene 2,250% 23/05/2029	100.000	100.594	0,07
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>100.594</b>	<b>0,07</b>
<b>Gaz (0,46%)</b>			
Italgas 3,125% 08/02/2029	100.000	103.964	0,07
NiSource 5,250% 30/03/2028	100.000	100.783	0,07
Snam 3,375% 19/02/2028	100.000	104.990	0,08
Snam 3,875% 19/02/2034	100.000	105.907	0,08
Snam Perpétuelle (zéro coupon)	100.000	105.725	0,08
Vier Gas Transport 4,000% 26/09/2027	100.000	106.229	0,08
<b>Total Gaz</b>		<b>627.598</b>	<b>0,46</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,21%)</b>			
Regal Rexnord 6,050% 15/02/2026	85.000	85.767	0,06
Regal Rexnord 6,050% 15/04/2028	100.000	101.764	0,07
Regal Rexnord 6,400% 15/04/2033	100.000	103.174	0,08
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>290.705</b>	<b>0,21</b>
<b>Produits médicaux (0,82%)</b>			
Baxter International 2,272% 01/12/2028	125.000	112.612	0,08
EssilorLuxottica 05/03/2029 (zéro coupon)	100.000	103.911	0,07
GE HealthCare Technologies 4,800% 14/08/2029	100.000	99.010	0,07
Sartorius Finance 4,375% 14/09/2029	100.000	108.408	0,08
Sartorius Finance 4,875% 14/09/2035	100.000	111.109	0,08
Solventum 5,400% 01/03/2029	300.000	300.781	0,22
Solventum 5,600% 23/03/2034	175.000	174.015	0,13
Solventum 5,900% 30/04/2054	125.000	121.830	0,09
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>1.131.676</b>	<b>0,82</b>
<b>Services de santé (4,47%)</b>			
Cigna Group 5,000% 15/05/2029	50.000	49.946	0,04
Cigna Group 5,250% 15/02/2034	100.000	98.039	0,07
Elevance Health 4,750% 15/02/2033	100.000	95.814	0,07
Elevance Health 5,375% 15/06/2034	100.000	99.118	0,07
Elevance Health 5,200% 15/02/2035	150.000	146.557	0,11
Elevance Health 5,125% 15/02/2053	50.000	44.257	0,03
Elevance Health 5,650% 15/06/2054	125.000	119.861	0,09
Elevance Health 5,700% 15/02/2055	150.000	144.694	0,11
Eurofins Scientific 4,000% 06/07/2029	150.000	157.979	0,12
Fresenius & Co 2,875% 24/05/2030	100.000	102.825	0,07
Fresenius Finance Ireland 0,500% 01/10/2028	100.000	94.726	0,07
HCA 3,125% 15/03/2027	100.000	96.229	0,07
HCA 5,200% 01/06/2028	150.000	150.306	0,11
HCA 5,450% 01/04/2031	150.000	149.683	0,11
HCA 3,625% 15/03/2032	250.000	220.147	0,16
HCA 5,500% 01/06/2033	50.000	49.369	0,04
HCA 5,600% 01/04/2034	100.000	98.512	0,07
HCA 5,450% 15/09/2034	200.000	194.818	0,14
HCA 4,625% 15/03/2052	125.000	97.345	0,07
HCA 5,900% 01/06/2053	125.000	117.652	0,09
HCA 6,000% 01/04/2054	150.000	143.137	0,10

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services de santé (4,47%) (suite)</b>			
HCA 5,950% 15/09/2054	100.000	95.046	0,07
Humana 5,375% 15/04/2031	100.000	99.160	0,07
Humana 5,750% 15/04/2054	100.000	92.740	0,07
IQVIA 6,250% 01/02/2029	150.000	154.900	0,11
UnitedHealth Group 5,250% 15/02/2028	100.000	101.546	0,07
UnitedHealth Group 4,250% 15/01/2029	150.000	146.997	0,11
UnitedHealth Group 4,800% 15/01/2030	200.000	198.906	0,14
UnitedHealth Group 5,300% 15/02/2030	75.000	76.162	0,06
UnitedHealth Group 4,900% 15/04/2031	100.000	99.442	0,07
UnitedHealth Group 4,950% 15/01/2032	150.000	148.154	0,11
UnitedHealth Group 4,200% 15/05/2032	100.000	94.169	0,07
UnitedHealth Group 5,350% 15/02/2033	150.000	150.917	0,11
UnitedHealth Group 4,500% 15/04/2033	150.000	142.260	0,10
UnitedHealth Group 5,000% 15/04/2034	150.000	146.211	0,11
UnitedHealth Group 5,150% 15/07/2034	250.000	246.529	0,18
UnitedHealth Group 5,500% 15/07/2044	175.000	169.544	0,12
UnitedHealth Group 4,750% 15/05/2052	175.000	150.199	0,11
UnitedHealth Group 5,875% 15/02/2053	225.000	225.388	0,16
UnitedHealth Group 5,050% 15/04/2053	95.000	85.002	0,06
UnitedHealth Group 5,375% 15/04/2054	225.000	210.755	0,15
UnitedHealth Group 5,625% 15/07/2054	150.000	145.596	0,11
UnitedHealth Group 4,950% 15/05/2062	50.000	43.017	0,03
UnitedHealth Group 6,050% 15/02/2063	150.000	153.070	0,11
UnitedHealth Group 5,200% 15/04/2063	225.000	201.720	0,15
UnitedHealth Group 5,500% 15/04/2064	125.000	116.967	0,09
UnitedHealth Group 5,750% 15/07/2064	175.000	170.131	0,12
<b>Total Services de santé</b>		<b>6.135.542</b>	<b>4,47</b>
<b>Constructeurs d'habitations résidentielles (0,07%)</b>			
Berkeley Group 2,500% 11/08/2031	100.000	100.144	0,07
<b>Total Constructeurs d'habitations résidentielles</b>		<b>100.144</b>	<b>0,07</b>
<b>Produits domestiques (0,15%)</b>			
Henkel & Co 2,625% 13/09/2027	100.000	103.735	0,08
Reckitt Benckiser Treasury Services 1,750% 19/05/2032	100.000	100.813	0,07
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>204.548</b>	<b>0,15</b>
<b>Assurance (2,92%)</b>			
Achmea 1,000% 02/11/2044	100.000	110.133	0,08
Allianz 4,597% 07/09/2038	100.000	107.774	0,08
Allianz 4,252% 05/07/2052	100.000	106.363	0,08
Allianz Finance II 0,500% 22/11/2033	100.000	83.038	0,06
Aon North America 5,150% 01/03/2029	50.000	50.166	0,04
Aon North America 5,450% 01/03/2034	200.000	199.860	0,15
Aon North America 5,750% 01/03/2054	200.000	195.764	0,14
ASR Nederland 7,000% 07/12/2043	100.000	122.715	0,09
Aviva 6,875% 27/11/2053	100.000	129.624	0,09
AXA 3,625% 10/01/2033	100.000	108.013	0,08
AXA 4,250% 10/03/2043	100.000	105.195	0,08
AXA 5,500% 11/07/2043	100.000	113.299	0,08

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Assurance (2,92%) (suite)</b>			
Chubb INA Holdings 5,000% 15/03/2034	200.000	197.477	0,14
Generali 3,212% 15/01/2029	100.000	104.957	0,08
Groupe des Assurances du Credit Mutuel 1,850% 21/04/2042	100.000	88.840	0,06
Hannover Rueck 1,375% 30/06/2042	100.000	88.506	0,06
Legal & General Group 4,500% 01/11/2050	100.000	116.893	0,09
Manulife Financial 5,054% 23/02/2034	50.000	36.267	0,03
Marsh & McLennan Companies 4,850% 15/11/2031	200.000	197.255	0,14
Marsh & McLennan Companies 5,000% 15/03/2035	200.000	195.000	0,14
Marsh & McLennan Companies 5,700% 15/09/2053	100.000	100.034	0,07
Marsh & McLennan Companies 5,400% 15/03/2055	150.000	144.096	0,11
MetLife 5,375% 15/07/2033	100.000	101.084	0,07
MetLife 5,000% 15/07/2052	50.000	45.073	0,03
MetLife 5,250% 15/01/2054	100.000	93.694	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen 4,250% 26/05/2044	100.000	106.670	0,08
NN Group 0,875% 23/11/2031	100.000	89.186	0,07
Phoenix Group Holdings 5,625% 28/04/2031	100.000	121.003	0,09
Prudential Financial 5,125% 01/03/2052	100.000	94.960	0,07
Prudential Financial 6,000% 01/09/2052	125.000	125.131	0,09
Prudential Financial 6,500% 15/03/2054	100.000	102.798	0,08
Rothesay Life 7,019% 10/12/2034	100.000	127.851	0,09
Sogecap 6,500% 16/05/2044	100.000	115.489	0,08
Sun Life Financial 2,800% 21/11/2033	100.000	67.167	0,05
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe 4,875% 15/06/2042	100.000	108.756	0,08
<b>Total Assurances</b>		<b>4.000.131</b>	<b>2,92</b>
<b>Internet (1,24%)</b>			
Amazon.com 4,600% 01/12/2025	100.000	100.108	0,07
Amazon.com 3,300% 13/04/2027	250.000	244.023	0,18
Amazon.com 3,450% 13/04/2029	200.000	191.713	0,14
Amazon.com 4,650% 01/12/2029	100.000	100.540	0,07
Amazon.com 3,600% 13/04/2032	150.000	138.712	0,10
Amazon.com 4,700% 01/12/2032	300.000	298.459	0,22
Amazon.com 3,950% 13/04/2052	250.000	196.623	0,14
Amazon.com 4,100% 13/04/2062	125.000	97.947	0,07
Uber Technologies 4,300% 15/01/2030	100.000	96.687	0,07
Uber Technologies 4,800% 15/09/2034	150.000	143.089	0,11
Uber Technologies 5,350% 15/09/2054	100.000	92.401	0,07
<b>Total Internet</b>		<b>1.700.302</b>	<b>1,24</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,08%)</b>			
Groupe Bruxelles Lambert 3,125% 06/09/2029	100.000	105.170	0,08
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>105.170</b>	<b>0,08</b>
<b>Hébergement (0,28%)</b>			
Accor 3,875% 11/03/2031	100.000	105.685	0,08
Marriott International 5,000% 15/10/2027	100.000	100.695	0,07
Marriott International 5,300% 15/05/2034	50.000	49.626	0,04
Marriott International 5,350% 15/03/2035	125.000	123.378	0,09
<b>Total Hébergement</b>		<b>379.384</b>	<b>0,28</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,22%)</b>			
Caterpillar Financial Services 4,350% 15/05/2026	200.000	199.754	0,14
Siemens Energy Finance 4,250% 05/04/2029	100.000	107.122	0,08
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>306.876</b>	<b>0,22</b>
<b>Machines - Divers (0,64%)</b>			
Ingersoll Rand 5,700% 14/08/2033	100.000	102.163	0,07
John Deere Capital 4,750% 20/01/2028	50.000	50.230	0,04
John Deere Capital 4,950% 14/07/2028	200.000	201.840	0,15
John Deere Capital 4,500% 16/01/2029	100.000	99.084	0,07
John Deere Capital 4,700% 10/06/2030	200.000	199.163	0,15
John Deere Capital 5,100% 11/04/2034	225.000	224.515	0,16
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>876.995</b>	<b>0,64</b>
<b>Médias (1,88%)</b>			
Bertelsmann & Co 1,500% 15/05/2030	100.000	96.813	0,07
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 6,150% 10/11/2026	150.000	152.871	0,11
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 6,100% 01/06/2029	100.000	101.949	0,07
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 4,400% 01/04/2033	50.000	44.609	0,03
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 6,550% 01/06/2034	175.000	178.843	0,13
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 5,250% 01/04/2053	100.000	80.527	0,06
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 5,500% 01/04/2063	155.000	123.253	0,09
Comcast 4,550% 15/01/2029	125.000	123.707	0,09
Comcast 5,500% 15/11/2032	75.000	76.714	0,06
Comcast 4,650% 15/02/2033	75.000	72.330	0,05
Comcast 4,800% 15/05/2033	100.000	97.137	0,07
Comcast 5,300% 01/06/2034	150.000	149.740	0,11
Comcast 2,887% 01/11/2051	450.000	271.199	0,20
Comcast 5,350% 15/05/2053	125.000	115.478	0,08
Comcast 5,650% 01/06/2054	100.000	96.589	0,07
Comcast 2,937% 01/11/2056	580.000	337.375	0,25
Comcast 2,987% 01/11/2063	350.000	197.182	0,14
Comcast 5,500% 15/05/2064	175.000	163.481	0,12
Fox 6,500% 13/10/2033	100.000	105.218	0,08
<b>Total Médias</b>		<b>2.585.015</b>	<b>1,88</b>
<b>Fabricants divers (0,61%)</b>			
Eaton 4,150% 15/03/2033	125.000	117.349	0,09
Parker-Hannifin 4,250% 15/09/2027	125.000	123.681	0,09
Parker-Hannifin 4,500% 15/09/2029	75.000	73.948	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij 0,625% 25/02/2027	100.000	99.738	0,07
Siemens Financieringsmaatschappij 22/05/2032 (zéro coupon)	100.000	104.661	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij 3,500% 24/02/2036	100.000	105.990	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij 22/02/2037 (zéro coupon)	100.000	103.475	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij 22/02/2044 (zéro coupon)	100.000	103.031	0,07
<b>Total Fabricants divers</b>		<b>831.873</b>	<b>0,61</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (0,20%)</b>			
Neste 3,875% 21/05/2031	100.000	105.298	0,08
Phillips 66 5,250% 15/06/2031	170.000	170.381	0,12
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>275.679</b>	<b>0,20</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,08%)</b>			
Verallia 3,875% 04/11/2032	100.000	103.016	0,08
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>103.016</b>	<b>0,08</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (9,27%)</b>			
AbbVie 4,800% 15/03/2027	250.000	251.453	0,18
AbbVie 4,800% 15/03/2029	200.000	199.704	0,15
AbbVie 4,950% 15/03/2031	250.000	249.754	0,18
AbbVie 5,050% 15/03/2034	275.000	271.748	0,20
AbbVie 5,400% 15/03/2054	300.000	289.140	0,21
AbbVie 5,500% 15/03/2064	125.000	119.652	0,09
Amgen 5,507% 02/03/2026	150.000	149.940	0,11
Amgen 5,150% 02/03/2028	350.000	352.238	0,26
Amgen 1,650% 15/08/2028	75.000	67.056	0,05
Amgen 4,050% 18/08/2029	50.000	48.086	0,03
Amgen 5,250% 02/03/2030	300.000	302.688	0,22
Amgen 3,350% 22/02/2032	100.000	88.962	0,06
Amgen 5,250% 02/03/2033	380.000	377.019	0,27
Amgen 5,600% 02/03/2043	250.000	243.183	0,18
Amgen 4,875% 01/03/2053	50.000	42.864	0,03
Amgen 5,650% 02/03/2053	375.000	361.329	0,26
Amgen 4,400% 22/02/2062	125.000	96.786	0,07
Amgen 5,750% 02/03/2063	300.000	287.754	0,21
Bristol Myers Squibb 4,950% 20/02/2026	200.000	201.013	0,15
Bristol Myers Squibb 4,900% 22/02/2029	125.000	125.473	0,09
Bristol Myers Squibb 5,200% 22/02/2034	250.000	249.276	0,18
Bristol Myers Squibb 5,550% 22/02/2054	225.000	218.549	0,16
Bristol Myers Squibb 5,650% 22/02/2064	250.000	240.581	0,17
Bristol-Myers Squibb 1,450% 13/11/2030	125.000	103.414	0,07
Bristol-Myers Squibb 2,950% 15/03/2032	250.000	217.640	0,16
Bristol-Myers Squibb 5,900% 15/11/2033	125.000	131.215	0,10
Bristol-Myers Squibb 3,550% 15/03/2042	100.000	77.347	0,06
Bristol-Myers Squibb 3,700% 15/03/2052	105.000	76.279	0,06
Bristol-Myers Squibb 6,250% 15/11/2053	150.000	158.952	0,12
Bristol-Myers Squibb 3,900% 15/03/2062	50.000	35.752	0,03
Bristol-Myers Squibb 6,400% 15/11/2063	125.000	133.687	0,10
Cardinal Health 5,350% 15/11/2034	100.000	97.859	0,07
Cigna Group 5,600% 15/02/2054	145.000	135.949	0,10
CVS Health 5,000% 20/02/2026	50.000	49.958	0,04
CVS Health 5,000% 30/01/2029	175.000	172.508	0,13
CVS Health 5,400% 01/06/2029	100.000	100.032	0,07
CVS Health 5,125% 21/02/2030	150.000	146.868	0,11
CVS Health 5,550% 01/06/2031	150.000	148.835	0,11
CVS Health 5,250% 21/02/2033	100.000	95.770	0,07
CVS Health 5,300% 01/06/2033	100.000	95.855	0,07
CVS Health 5,700% 01/06/2034	150.000	147.404	0,11

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (9,27%) (suite)</b>			
CVS Health 5,625% 21/02/2053	200.000	176.855	0,13
CVS Health 5,875% 01/06/2053	100.000	91.711	0,07
CVS Health 6,050% 01/06/2054	50.000	47.026	0,03
Eli Lilly & Co 4,500% 09/02/2027	50.000	50.103	0,04
Eli Lilly & Co 4,500% 09/02/2029	150.000	149.184	0,11
Eli Lilly & Co 4,200% 14/08/2029	100.000	98.014	0,07
Eli Lilly & Co 4,700% 27/02/2033	125.000	122.423	0,09
Eli Lilly & Co 4,700% 09/02/2034	150.000	145.379	0,11
Eli Lilly & Co 4,600% 14/08/2034	50.000	48.019	0,03
Eli Lilly & Co 4,875% 27/02/2053	145.000	130.823	0,09
Eli Lilly & Co 5,000% 09/02/2054	150.000	137.924	0,10
Eli Lilly & Co 5,050% 14/08/2054	100.000	92.433	0,07
Eli Lilly & Co 4,950% 27/02/2063	50.000	44.936	0,03
Eli Lilly & Co 5,100% 09/02/2064	200.000	182.971	0,13
Gilead Sciences 5,250% 15/10/2033	100.000	100.250	0,07
Gilead Sciences 5,100% 15/06/2035	100.000	98.247	0,07
Gilead Sciences 2,800% 01/10/2050	125.000	76.808	0,06
Gilead Sciences 5,500% 15/11/2054	100.000	97.317	0,07
GlaxoSmithKline Capital 1,625% 12/05/2035	100.000	89.824	0,07
Johnson & Johnson 4,800% 01/06/2029	125.000	126.001	0,09
Johnson & Johnson 4,900% 01/06/2031	75.000	75.485	0,05
Merck & Co 1,900% 10/12/2028	150.000	135.225	0,10
Merck & Co 2,150% 10/12/2031	200.000	167.097	0,12
Merck & Co 4,500% 17/05/2033	150.000	144.519	0,10
Merck & Co 2,750% 10/12/2051	125.000	75.432	0,05
Merck & Co 5,000% 17/05/2053	175.000	159.490	0,12
Merck & Co 5,150% 17/05/2063	125.000	114.116	0,08
Merck Financial Services 1,875% 15/06/2026	100.000	102.643	0,07
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2026	300.000	299.533	0,22
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2028	450.000	445.816	0,32
Pfizer Investment Enterprises 4,650% 19/05/2030	300.000	296.780	0,22
Pfizer Investment Enterprises 4,750% 19/05/2033	450.000	435.471	0,32
Pfizer Investment Enterprises 5,110% 19/05/2043	200.000	187.721	0,14
Pfizer Investment Enterprises 5,300% 19/05/2053	575.000	539.497	0,39
Pfizer Investment Enterprises 5,340% 19/05/2063	405.000	371.318	0,27
Sandoz Finance 4,500% 17/11/2033	100.000	111.044	0,08
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>12.727.007</b>	<b>9,27</b>
<b>Pipelines (2,14%)</b>			
Cheniere Energy 5,650% 15/04/2034	150.000	150.337	0,11
Cheniere Energy Partners 5,950% 30/06/2033	130.000	132.833	0,10
Cheniere Energy Partners 5,750% 15/08/2034	150.000	150.653	0,11
Enbridge 6,100% 09/11/2032	100.000	77.912	0,06
Enbridge 6,510% 09/11/2052	25.000	21.065	0,02
Enbridge 5,760% 26/05/2053	25.000	19.159	0,01
Enterprise Products Operating 4,600% 11/01/2027	100.000	99.978	0,07
Enterprise Products Operating 4,850% 31/01/2034	150.000	145.049	0,11
Enterprise Products Operating 4,950% 15/02/2035	100.000	96.758	0,07
Enterprise Products Operating 5,550% 16/02/2055	170.000	163.629	0,12
Inter Pipeline 5,710% 29/05/2030	100.000	73.708	0,05

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pipelines (2,14%) (suite)</b>			
Inter Pipeline 6,590% 09/02/2034	50.000	38.474	0,03
MPLX 4,950% 01/09/2032	75.000	72.321	0,05
MPLX 5,000% 01/03/2033	100.000	96.110	0,07
MPLX 5,500% 01/06/2034	125.000	123.258	0,09
MPLX 4,950% 14/03/2052	150.000	126.264	0,09
ONEOK 4,250% 24/09/2027	100.000	98.525	0,07
ONEOK 4,750% 15/10/2031	125.000	120.805	0,09
ONEOK 6,050% 01/09/2033	200.000	205.896	0,15
ONEOK 5,050% 01/11/2034	100.000	95.703	0,07
ONEOK 6,625% 01/09/2053	200.000	210.490	0,15
ONEOK 5,700% 01/11/2054	125.000	117.809	0,09
Pembina Pipeline 5,220% 28/06/2033	150.000	110.125	0,08
Pembina Pipeline 4,490% 10/12/2051	50.000	31.291	0,02
Targa Resources 6,150% 01/03/2029	100.000	103.740	0,08
Targa Resources 6,500% 30/03/2034	75.000	79.320	0,06
Targa Resources 5,500% 15/02/2035	100.000	98.428	0,07
TransCanada PipeLines 5,330% 12/05/2032	100.000	74.337	0,05
<b>Total Pipelines</b>		<b>2.933.977</b>	<b>2,14</b>
<b>Capital-investissement (0,07%)</b>			
3i Group 3,750% 05/06/2040	100.000	94.776	0,07
<b>Total Capital-investissement</b>		<b>94.776</b>	<b>0,07</b>
<b>Immobilier (0,72%)</b>			
Annington Funding 2,308% 06/10/2032	100.000	106.473	0,08
Annington Funding 2,924% 06/10/2051	100.000	84.618	0,06
Aroundtown 0,375% 15/04/2027	100.000	96.570	0,07
CBRE Services 5,950% 15/08/2034	125.000	129.096	0,10
CTP 4,750% 05/02/2030	100.000	108.101	0,08
LEG Immobilien 0,875% 17/01/2029	100.000	94.258	0,07
Sanctuary Capital 2,375% 14/04/2050	100.000	69.326	0,05
VGP 1,625% 17/01/2027	100.000	100.124	0,07
Vonovia 1,875% 28/06/2028	100.000	99.845	0,07
Vonovia 2,375% 25/03/2032	100.000	95.737	0,07
<b>Total Immobilier</b>		<b>984.148</b>	<b>0,72</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,68%)</b>			
Alexandria Real Estate Equities 3,550% 15/03/2052	100.000	67.962	0,05
Choice Properties Real Estate Investment Trust 5,030% 28/02/2031	100.000	72.482	0,05
Cofinimmo 1,000% 24/01/2028	100.000	96.645	0,07
Crown Castle 5,000% 11/01/2028	100.000	99.868	0,07
Equinix 3,900% 15/04/2032	125.000	115.134	0,09
Gecina 0,875% 25/01/2033	100.000	86.784	0,06
ICADE 1,000% 19/01/2030	100.000	91.089	0,07
Land Securities Capital Markets 4,875% 15/09/2032	100.000	123.666	0,09
Simon Property Group 4,750% 26/09/2034	75.000	71.031	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield 7,250% Perpétuelle	100.000	113.092	0,08
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>937.753</b>	<b>0,68</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Distribution (2,45%)</b>			
Dollar General 5,450% 05/07/2033	100.000	98.296	0,07
Home Depot 4,875% 25/06/2027	200.000	201.851	0,15
Home Depot 4,750% 25/06/2029	175.000	175.233	0,13
Home Depot 4,850% 25/06/2031	125.000	124.919	0,09
Home Depot 3,250% 15/04/2032	100.000	89.153	0,07
Home Depot 4,500% 15/09/2032	150.000	145.847	0,11
Home Depot 4,950% 25/06/2034	100.000	98.510	0,07
Home Depot 3,625% 15/04/2052	150.000	108.732	0,08
Home Depot 4,950% 15/09/2052	100.000	90.851	0,07
Home Depot 5,300% 25/06/2054	175.000	167.651	0,12
Lowe's Companies 4,800% 01/04/2026	100.000	100.165	0,07
Lowe's Companies 3,750% 01/04/2032	125.000	114.342	0,08
Lowe's Companies 5,000% 15/04/2033	100.000	98.482	0,07
Lowe's Companies 5,150% 01/07/2033	100.000	99.372	0,07
Lowe's Companies 4,250% 01/04/2052	100.000	77.933	0,06
Lowe's Companies 5,625% 15/04/2053	150.000	144.364	0,11
Lowe's Companies 4,450% 01/04/2062	125.000	96.517	0,07
Lowe's Companies 5,800% 15/09/2062	150.000	145.256	0,11
Starbucks 4,750% 15/02/2026	100.000	100.244	0,07
Starbucks 4,850% 08/02/2027	100.000	100.403	0,07
Starbucks 3,000% 14/02/2032	100.000	87.342	0,06
Target 1,950% 15/01/2027	100.000	95.145	0,07
Target 4,500% 15/09/2032	100.000	96.569	0,07
Target 2,950% 15/01/2052	50.000	31.920	0,02
Target 4,800% 15/01/2053	125.000	111.547	0,08
Walmart 3,950% 09/09/2027	100.000	98.927	0,07
Walmart 4,150% 09/09/2032	100.000	96.283	0,07
Walmart 4,100% 15/04/2033	200.000	190.235	0,14
Walmart 4,500% 15/04/2053	200.000	174.240	0,13
<b>Total Distribution</b>		<b>3.360.329</b>	<b>2,45</b>
<b>Epargne et crédit (0,19%)</b>			
Coventry Building Society 5,875% 12/03/2030	100.000	127.516	0,09
Nationwide Building Society 6,125% 21/08/2028	100.000	130.009	0,10
<b>Total Epargne et crédit</b>		<b>257.525</b>	<b>0,19</b>
<b>Semi-conducteurs (2,50%)</b>			
Broadcom 5,050% 12/07/2027	75.000	75.703	0,06
Broadcom 5,050% 12/07/2029	200.000	200.640	0,15
Broadcom 4,350% 15/02/2030	200.000	194.402	0,14
Broadcom 5,150% 15/11/2031	175.000	176.061	0,13
Broadcom 4,150% 15/04/2032	150.000	140.472	0,10
Broadcom 4,800% 15/10/2034	120.000	115.785	0,08
Broadcom 4,926% 15/05/2037	225.000	214.146	0,16
Intel 4,875% 10/02/2026	150.000	150.000	0,11
Intel 3,750% 05/08/2027	100.000	96.957	0,07
Intel 4,875% 10/02/2028	200.000	198.824	0,14
Intel 5,125% 10/02/2030	100.000	99.017	0,07
Intel 5,200% 10/02/2033	375.000	362.114	0,26
Intel 4,900% 05/08/2052	175.000	137.664	0,10

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Semi-conducteurs (2,50%) (suite)</b>			
Intel 5,700% 10/02/2053	195.000	172.669	0,13
Intel 5,600% 21/02/2054	125.000	109.761	0,08
Intel 5,900% 10/02/2063	150.000	134.977	0,10
KLA 4,650% 15/07/2032	100.000	97.809	0,07
KLA 4,950% 15/07/2052	125.000	113.229	0,08
Microchip Technology 5,050% 15/03/2029	50.000	49.849	0,04
Micron Technology 6,750% 01/11/2029	150.000	159.548	0,12
Micron Technology 5,300% 15/01/2031	75.000	74.840	0,05
QUALCOMM 4,500% 20/05/2052	50.000	41.834	0,03
QUALCOMM 6,000% 20/05/2053	175.000	182.489	0,13
Texas Instruments 5,050% 18/05/2063	150.000	135.082	0,10
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>3.433.872</b>	<b>2,50</b>
<b>Logiciels (1,76%)</b>			
Cadence Design Systems 4,300% 10/09/2029	125.000	122.475	0,09
Cadence Design Systems 4,700% 10/09/2034	75.000	71.878	0,05
Fiserv 5,625% 21/08/2033	150.000	152.687	0,11
Intuit 5,200% 15/09/2033	100.000	100.096	0,07
Intuit 5,500% 15/09/2053	100.000	98.088	0,07
Microsoft 2,500% 15/09/2050	150.000	90.859	0,07
Oracle 4,200% 27/09/2029	150.000	144.823	0,11
Oracle 6,150% 09/11/2029	150.000	157.217	0,11
Oracle 6,250% 09/11/2032	125.000	132.336	0,10
Oracle 4,900% 06/02/2033	100.000	97.304	0,07
Oracle 4,700% 27/09/2034	200.000	189.528	0,14
Oracle 6,900% 09/11/2052	250.000	279.324	0,20
Oracle 5,550% 06/02/2053	225.000	212.959	0,16
Oracle 5,375% 27/09/2054	150.000	138.252	0,10
Oracle 5,500% 27/09/2064	150.000	137.418	0,10
Roper Technologies 4,900% 15/10/2034	100.000	96.098	0,07
Workday 3,500% 01/04/2027	100.000	97.418	0,07
Workday 3,800% 01/04/2032	100.000	90.953	0,07
<b>Total Logiciels</b>		<b>2.409.713</b>	<b>1,76</b>
<b>Télécommunications (2,66%)</b>			
AT&T 5,400% 15/02/2034	200.000	200.712	0,15
Bell Telephone of Canada or Bell Canada 2,200% 29/05/2028	100.000	66.535	0,05
Bell Telephone of Canada or Bell Canada 4,050% 17/03/2051	75.000	43.566	0,03
Cisco Systems 4,900% 26/02/2026	100.000	100.619	0,07
Cisco Systems 4,800% 26/02/2027	150.000	151.027	0,11
Cisco Systems 4,850% 26/02/2029	200.000	201.268	0,15
Cisco Systems 4,950% 26/02/2031	250.000	250.792	0,18
Cisco Systems 5,050% 26/02/2034	250.000	249.030	0,18
Cisco Systems 5,300% 26/02/2054	200.000	193.873	0,14
Cisco Systems 5,350% 26/02/2064	100.000	95.861	0,07
Deutsche Telekom 3,250% 20/03/2036	100.000	103.502	0,07
Koninklijke KPN 3,875% 16/02/2036	100.000	105.906	0,08
Nokia 4,375% 21/08/2031	100.000	108.212	0,08
Orange 3,250% 17/01/2035	100.000	102.844	0,07
Orange 5,375% Perpétuelle	100.000	110.124	0,08

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Télécommunications (2,66%) (suite)</b>			
Rogers Communications 5,700% 21/09/2028	50.000	36.964	0,03
Rogers Communications 4,250% 15/04/2032	100.000	69.164	0,05
Rogers Communications 5,900% 21/09/2033	50.000	38.154	0,03
Rogers Communications 5,250% 15/04/2052	50.000	35.133	0,03
SES 3,500% 14/01/2029	100.000	100.931	0,07
Telefonica Emisiones 2,592% 25/05/2031	100.000	100.111	0,07
Telefonica Emisiones 4,055% 24/01/2036	100.000	106.236	0,08
TELUS 5,250% 15/11/2032	50.000	36.641	0,03
TELUS 5,750% 08/09/2033	75.000	56.661	0,04
Telus 5,100% 15/02/2034	50.000	36.193	0,03
TELUS 4,100% 05/04/2051	25.000	14.667	0,01
Verizon Communications 2,355% 15/03/2032	375.000	310.660	0,23
Verizon Communications 5,050% 09/05/2033	125.000	123.572	0,09
Verizon Communications 4,780% 15/02/2035	200.000	190.535	0,14
Verizon Communications 3,875% 01/03/2052	75.000	55.392	0,04
Verizon Communications 5,500% 23/02/2054	150.000	143.525	0,10
Vodafone Group 5,125% 02/12/2052	100.000	107.374	0,08
<b>Total Télécommunications</b>		<b>3.645.784</b>	<b>2,66</b>
<b>Transports (0,48%)</b>			
Canadian National Railway 5,100% 02/05/2054	100.000	75.466	0,05
Deutsche Post 3,500% 25/03/2036	100.000	104.371	0,08
Norfolk Southern 5,350% 01/08/2054	100.000	95.216	0,07
Union Pacific 2,800% 14/02/2032	150.000	130.014	0,09
Union Pacific 3,500% 14/02/2053	100.000	70.440	0,05
United Parcel Service 5,050% 03/03/2053	100.000	91.540	0,07
United Parcel Service 5,500% 22/05/2054	100.000	97.644	0,07
<b>Total Transports</b>		<b>664.691</b>	<b>0,48</b>
<b>Eau (0,58%)</b>			
Anglian Water Services Financing 6,000% 20/06/2039	100.000	122.234	0,09
Anglian Water Services Financing 5,750% 07/06/2043	100.000	116.445	0,09
Northumbrian Water Finance 6,375% 28/10/2034	100.000	128.738	0,09
Severn Trent Utilities Finance 2,625% 22/02/2033	100.000	102.360	0,08
Southern Water Services Finance 3,000% 28/05/2037	100.000	88.142	0,06
SW Finance I 7,000% 16/04/2040	100.000	111.084	0,08
United Utilities Water Finance 5,750% 26/06/2036	100.000	125.262	0,09
<b>Total Eau</b>		<b>794.265</b>	<b>0,58</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>134.629.069</b>	<b>98,11</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 138.346.790 USD)</b>		<b>134.629.069</b>	<b>98,11</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>2.596.543</b>	<b>1,89</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>137.225.612</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
52.190 CAD	32.827 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	67	0,00
222.860 CAD	150.463 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-841	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
94.950 CAD	64.398 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-662	0,00
2.297.528 CAD	1.597.207 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	354	0,00
1.528.092 CHF	2.434.841 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6.870	0,00
11.349.844 CHF	12.226.746 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-136.830	-0,10
22.090 CHF	23.787 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-256	0,00
1.896.187 CHF	1.699.741 GBP	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-36.411	-0,03
32.994.920 CHF	37.592.737 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-1.184.550	-0,86
32.720 CHF	37.032 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-927	0,00
1.725.137 EUR	2.551.594 CAD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	12.157	0,01
7.030 EUR	10.364 CAD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	73	0,00
35.702 EUR	53.380 CAD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-148	0,00
262.270 EUR	243.224 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	3.196	0,00
2.140.706 EUR	1.781.324 GBP	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-14.229	-0,01
3.540 EUR	2.936 GBP	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	-12	0,00
44.689 EUR	37.030 GBP	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-101	0,00
37.249.643 EUR	39.398.352 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-826.344	-0,60
36.060 EUR	37.905 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-565	0,00
780.444 EUR	820.620 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-12.470	-0,01
11.988.262 EUR	12.444.967 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-31.121	-0,02
36.340 GBP	40.597 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	715	0,00
155.120 GBP	186.986 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	649	0,00
66.110 GBP	79.636 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	333	0,00
1.663.401 GBP	2.080.978 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	2.265	0,00
1.600.061 GBP	2.001.737 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	2.179	0,00
327.768 USD	458.366 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	9.048	0,01
801.430 USD	708.980 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	19.107	0,01
51.614.558 USD	46.796.390 CHF	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-22.838	-0,02
3.430.100 USD	3.253.667 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	60.928	0,04
2.434.450 USD	2.301.795 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	50.941	0,04
1.457.780 USD	1.390.551 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	17.864	0,01
406.726 USD	319.990 GBP	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	5.970	0,00
1.471.245 CHF	2.340.276 CAD	State Street Bank London	4 février 2025	-399	0,00
10.928.925 CHF	11.639.988 EUR	Citibank N.A.	4 février 2025	30.494	0,02
1.795.127 CHF	1.588.774 GBP	State Street Bank London	4 février 2025	-1.916	0,00
31.798.675 CHF	35.200.798 USD	Citibank N.A.	4 février 2025	2.481	0,00
1.524.505 EUR	2.277.013 CAD	Citibank N.A.	4 février 2025	-4.490	0,00
1.860.117 EUR	1.545.937 GBP	Citibank N.A.	4 février 2025	-7.004	0,00
32.949.850 EUR	34.248.931 USD	State Street Bank London	4 février 2025	-85.896	-0,06
323.586 USD	464.929 CAD	State Street Bank London	4 février 2025	-71	0,00
2.403.687 USD	2.312.514 EUR	State Street Bank London	4 février 2025	6.028	0,00
394.822 USD	315.680 GBP	State Street Bank London	4 février 2025	-428	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-2.150.530</b>	<b>-1,57</b>

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

# Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF

Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Constructeurs automobiles (6,82%)</b>			
General Motors Financial 5,400% 06/04/2026	750.000	754.388	0,71
General Motors Financial 5,000% 09/04/2027	175.000	175.112	0,17
General Motors Financial 5,400% 08/05/2027	500.000	505.216	0,48
General Motors Financial 5,350% 15/07/2027	250.000	252.411	0,24
General Motors Financial 6,000% 09/01/2028	500.000	513.315	0,48
General Motors Financial 5,800% 23/06/2028	600.000	612.034	0,58
General Motors Financial 5,800% 07/01/2029	650.000	662.551	0,63
General Motors Financial 5,550% 15/07/2029	600.000	606.249	0,57
General Motors Financial 4,900% 06/10/2029	550.000	541.088	0,51
Toyota Motor Credit 4,450% 18/05/2026	600.000	599.429	0,57
Toyota Motor Credit 4,350% 08/10/2027	600.000	595.689	0,56
Toyota Motor Credit 4,625% 12/01/2028	400.000	399.099	0,38
Toyota Motor Credit 5,050% 16/05/2029	550.000	553.951	0,52
Toyota Motor Credit 4,550% 09/08/2029	450.000	443.996	0,42
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>7.214.528</b>	<b>6,82</b>
<b>Banques (39,95%)</b>			
Bank of America 5,080% 20/01/2027	1.550.000	1.554.730	1,47
Bank of America 15/09/2027 (zéro coupon)	500.000	508.735	0,48
Bank of America 5,202% 25/04/2029	1.700.000	1.708.364	1,62
Bank of America 5,819% 15/09/2029	1.175.000	1.203.492	1,14
Bank of New York Mellon 4,947% 26/04/2027	650.000	652.463	0,62
Bank of New York Mellon 4,975% 14/03/2030	450.000	449.479	0,42
Citigroup 1,000% 13/02/2030	1.350.000	1.347.541	1,27
Citigroup 4,542% 19/09/2030	1.450.000	1.408.196	1,33
Citigroup 1,000% 19/11/2034	500.000	496.098	0,47
Citizens Financial Group 5,841% 23/01/2030	550.000	557.969	0,53
Comerica 5,982% 30/01/2030	450.000	454.803	0,43
Fifth Third Bancorp 6,339% 27/07/2029	550.000	570.032	0,54
Goldman Sachs Bank USA 5,283% 18/03/2027	750.000	754.024	0,71
Goldman Sachs Bank USA 5,414% 21/05/2027	1.050.000	1.057.968	1,00
Goldman Sachs Group 6,484% 24/10/2029	1.025.000	1.073.675	1,01
Goldman Sachs Group 5,727% 25/04/2030	950.000	970.053	0,92
Goldman Sachs Group 5,049% 23/07/2030	1.350.000	1.342.787	1,27
Goldman Sachs Group 4,692% 23/10/2030	200.000	195.919	0,18
Huntington Bancshares 6,208% 21/08/2029	550.000	567.306	0,54
JPMorgan Chase & Co 6,070% 22/10/2027	400.000	409.331	0,39
JPMorgan Chase & Co 5,040% 23/01/2028	550.000	551.718	0,52
JPMorgan Chase & Co 5,571% 22/04/2028	500.000	508.447	0,48
JPMorgan Chase & Co 4,979% 22/07/2028	200.000	200.447	0,19
JPMorgan Chase & Co 4,851% 25/07/2028	400.000	399.742	0,38
JPMorgan Chase & Co 4,505% 22/10/2028	150.000	148.683	0,14
JPMorgan Chase & Co 5,299% 24/07/2029	550.000	554.898	0,52
JPMorgan Chase & Co 6,087% 23/10/2029	400.000	414.946	0,39
JPMorgan Chase & Co 5,012% 23/01/2030	525.000	524.240	0,50
JPMorgan Chase & Co 5,581% 22/04/2030	550.000	560.192	0,53
JPMorgan Chase & Co 4,995% 22/07/2030	750.000	747.412	0,71

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (39,95%) (suite)</b>			
JPMorgan Chase & Co 4,603% 22/10/2030	300.000	294.376	0,28
M&T Bank 7,413% 30/10/2029	500.000	535.258	0,51
Morgan Stanley 5,050% 28/01/2027	400.000	401.219	0,38
Morgan Stanley 5,652% 13/04/2028	350.000	355.508	0,34
Morgan Stanley 5,123% 01/02/2029	600.000	601.108	0,57
Morgan Stanley 5,164% 20/04/2029	600.000	601.672	0,57
Morgan Stanley 5,449% 20/07/2029	550.000	556.056	0,53
Morgan Stanley 6,407% 01/11/2029	450.000	470.117	0,44
Morgan Stanley 5,173% 16/01/2030	475.000	475.157	0,45
Morgan Stanley 5,656% 18/04/2030	525.000	534.678	0,51
Morgan Stanley 5,042% 19/07/2030	550.000	547.638	0,52
Morgan Stanley 4,654% 18/10/2030	800.000	782.984	0,74
PNC Financial Services Group 4,758% 26/01/2027	575.000	574.089	0,54
PNC Financial Services Group 5,102% 23/07/2027	450.000	451.974	0,43
PNC Financial Services Group 6,615% 20/10/2027	500.000	514.710	0,49
PNC Financial Services Group 5,300% 21/01/2028	450.000	453.615	0,43
PNC Financial Services Group 5,582% 12/06/2029	1.250.000	1.270.526	1,20
PNC Financial Services Group 5,492% 14/05/2030	875.000	886.394	0,84
Santander Holdings USA 6,499% 09/03/2029	425.000	437.014	0,41
Santander Holdings USA 6,174% 09/01/2030	550.000	561.064	0,53
Santander Holdings USA 5,353% 06/09/2030	435.000	429.439	0,41
State Street 5,272% 03/08/2026	600.000	605.899	0,57
State Street 4,993% 18/03/2027	400.000	403.240	0,38
State Street 4,330% 22/10/2027	600.000	595.396	0,56
State Street 4,530% 20/02/2029	500.000	494.308	0,47
State Street 5,684% 21/11/2029	350.000	359.188	0,34
Truist Financial 6,047% 08/06/2027	600.000	609.409	0,58
Truist Financial 4,873% 26/01/2029	650.000	645.745	0,61
Truist Financial 7,161% 30/10/2029	900.000	962.239	0,91
Truist Financial 5,435% 24/01/2030	675.000	679.807	0,64
US Bancorp 6,787% 26/10/2027	450.000	464.859	0,44
US Bancorp 4,653% 01/02/2029	700.000	692.842	0,65
US Bancorp 5,775% 12/06/2029	900.000	920.032	0,87
US Bancorp 5,384% 23/01/2030	770.000	776.663	0,73
US Bancorp 5,100% 23/07/2030	400.000	399.076	0,38
<b>Total Banques</b>		<b>42.236.989</b>	<b>39,95</b>
<b>Services commerciaux (0,93%)</b>			
S&P Global 2,450% 01/03/2027	550.000	525.660	0,50
S&P Global 2,700% 01/03/2029	500.000	460.191	0,43
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>985.851</b>	<b>0,93</b>
<b>Ordinateurs (4,35%)</b>			
Accenture Capital 3,900% 04/10/2027	500.000	492.619	0,47
Accenture Capital 4,050% 04/10/2029	600.000	581.704	0,55
Apple 4,421% 08/05/2026	450.000	449.813	0,43
Apple 4,000% 10/05/2028	700.000	689.763	0,65
Dell International via EMC 5,250% 01/02/2028	400.000	404.376	0,38
Hewlett Packard Enterprise 4,450% 25/09/2026	690.000	686.405	0,65

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Ordinateurs (4,35%) (suite)</b>			
Hewlett Packard Enterprise 4,400% 25/09/2027	515.000	509.237	0,48
Hewlett Packard Enterprise 4,550% 15/10/2029	800.000	779.530	0,74
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>4.593.447</b>	<b>4,35</b>
<b>Produits de soin personnel (0,43%)</b>			
Kenvue 5,050% 22/03/2028	450.000	455.298	0,43
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>455.298</b>	<b>0,43</b>
<b>Services financiers diversifiés (8,01%)</b>			
American Express 4,900% 13/02/2026	450.000	451.455	0,43
American Express 5,645% 23/04/2027	550.000	555.840	0,53
American Express 5,389% 28/07/2027	600.000	606.484	0,57
American Express 5,098% 16/02/2028	800.000	803.997	0,76
American Express 5,043% 26/07/2028	500.000	502.001	0,47
American Express 5,282% 27/07/2029	625.000	630.733	0,60
American Express 5,532% 25/04/2030	750.000	763.027	0,72
Capital One Financial 5,468% 01/02/2029	400.000	403.145	0,38
Capital One Financial 6,312% 08/06/2029	800.000	826.245	0,78
Capital One Financial 5,700% 01/02/2030	350.000	354.845	0,34
Capital One Financial 5,463% 26/07/2030	550.000	551.757	0,52
Charles Schwab 5,875% 24/08/2026	475.000	483.316	0,46
Charles Schwab 5,643% 19/05/2029	500.000	509.839	0,48
Charles Schwab 6,196% 17/11/2029	550.000	572.864	0,54
Nasdaq 5,350% 28/06/2028	450.000	456.089	0,43
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>8.471.637</b>	<b>8,01</b>
<b>Electricité (1,58%)</b>			
Eversource Energy 5,450% 01/03/2028	650.000	658.178	0,62
Exelon 5,150% 15/03/2028	500.000	502.868	0,48
Sempra 6,875% 01/10/2054	500.000	505.293	0,48
<b>Total Electricité</b>		<b>1.666.339</b>	<b>1,58</b>
<b>Divertissement (2,94%)</b>			
Warnermedia Holdings 6,412% 15/03/2026	650.000	650.363	0,62
Warnermedia Holdings 3,755% 15/03/2027	1.825.000	1.758.191	1,66
Warnermedia Holdings 4,054% 15/03/2029	750.000	697.461	0,66
<b>Total Divertissement</b>		<b>3.106.015</b>	<b>2,94</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,38%)</b>			
Waste Management 4,500% 15/03/2028	400.000	397.561	0,38
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>397.561</b>	<b>0,38</b>
<b>Gaz (0,43%)</b>			
NiSource 5,250% 30/03/2028	450.000	453.522	0,43
<b>Total Gaz</b>		<b>453.522</b>	<b>0,43</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,98%)</b>			
Regal Rexnord 6,050% 15/02/2026	475.000	479.286	0,45
Regal Rexnord 6,050% 15/04/2028	550.000	559.705	0,53
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>1.038.991</b>	<b>0,98</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits médicaux (1,42%)</b>			
GE HealthCare Technologies 4,800% 14/08/2029	450.000	445.547	0,42
Solventum 5,450% 25/02/2027	450.000	453.891	0,43
Solventum 5,400% 01/03/2029	600.000	601.561	0,57
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>1.500.999</b>	<b>1,42</b>
<b>Services de santé (1,95%)</b>			
Cigna Group 5,000% 15/05/2029	500.000	499.464	0,47
HCA 5,200% 01/06/2028	500.000	501.021	0,48
IQVIA 6,250% 01/02/2029	550.000	567.965	0,54
UnitedHealth Group 4,250% 15/01/2029	500.000	489.990	0,46
<b>Total Services de santé</b>		<b>2.058.440</b>	<b>1,95</b>
<b>Assurance (0,47%)</b>			
Aon North America 5,150% 01/03/2029	500.000	501.665	0,47
<b>Total Assurances</b>		<b>501.665</b>	<b>0,47</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,59%)</b>			
Caterpillar Financial Services 4,350% 15/05/2026	620.000	619.238	0,59
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>619.238</b>	<b>0,59</b>
<b>Machines - Divers (1,85%)</b>			
John Deere Capital 4,800% 09/01/2026	250.000	250.732	0,24
John Deere Capital 4,750% 20/01/2028	450.000	452.067	0,43
John Deere Capital 4,950% 14/07/2028	700.000	706.442	0,67
John Deere Capital 4,500% 16/01/2029	550.000	544.965	0,51
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>1.954.206</b>	<b>1,85</b>
<b>Médias (1,53%)</b>			
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 6,150% 10/11/2026	550.000	560.526	0,53
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 6,100% 01/06/2029	650.000	662.671	0,63
Comcast 4,550% 15/01/2029	400.000	395.863	0,37
<b>Total Médias</b>		<b>1.619.060</b>	<b>1,53</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (12,22%)</b>			
AbbVie 4,800% 15/03/2027	975.000	980.667	0,93
AbbVie 4,800% 15/03/2029	1.145.000	1.143.308	1,08
Amgen 5,507% 02/03/2026	650.000	649.739	0,62
Amgen 5,150% 02/03/2028	1.750.000	1.761.188	1,67
Bristol Myers Squibb 4,950% 20/02/2026	450.000	452.280	0,43
Bristol Myers Squibb 4,900% 22/02/2027	450.000	453.668	0,43
Bristol Myers Squibb 4,900% 22/02/2029	800.000	803.030	0,76
CVS Health 5,000% 20/02/2026	635.000	634.469	0,60
CVS Health 5,000% 30/01/2029	400.000	394.305	0,37
CVS Health 5,400% 01/06/2029	550.000	550.178	0,52
Eli Lilly & Co 4,500% 09/02/2027	500.000	501.029	0,47
Eli Lilly & Co 4,500% 09/02/2029	350.000	348.095	0,33
Eli Lilly & Co 4,200% 14/08/2029	500.000	490.070	0,46
Johnson & Johnson 4,800% 01/06/2029	600.000	604.803	0,57

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (12,22%) (suite)</b>			
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2026	1.325.000	1.322.937	1,25
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2028	1.850.000	1.832.800	1,73
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>12.922.566</b>	<b>12,22</b>
<b>Pipelines (1,39%)</b>			
Enterprise Products Operating 4,600% 11/01/2027	450.000	449.899	0,42
ONEOK 4,250% 24/09/2027	565.000	556.668	0,53
Targa Resources 6,150% 01/03/2029	450.000	466.830	0,44
<b>Total Pipelines</b>		<b>1.473.397</b>	<b>1,39</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,47%)</b>			
Crown Castle 5,000% 11/01/2028	500.000	499.338	0,47
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>499.338</b>	<b>0,47</b>
<b>Distribution (2,89%)</b>			
Home Depot 5,150% 25/06/2026	700.000	706.853	0,67
Home Depot 4,875% 25/06/2027	425.000	428.933	0,41
Home Depot 4,750% 25/06/2029	550.000	550.732	0,52
Lowe's Companies 4,800% 01/04/2026	460.000	460.759	0,44
Starbucks 4,750% 15/02/2026	400.000	400.976	0,38
Starbucks 4,850% 08/02/2027	500.000	502.013	0,47
<b>Total Distribution</b>		<b>3.050.266</b>	<b>2,89</b>
<b>Semi-conducteurs (3,27%)</b>			
Broadcom 5,050% 12/07/2027	550.000	555.158	0,53
Broadcom 5,050% 12/07/2029	1.000.000	1.003.202	0,95
Intel 4,875% 10/02/2026	700.000	699.999	0,66
Intel 4,875% 10/02/2028	750.000	745.588	0,71
Microchip Technology 5,050% 15/03/2029	450.000	448.642	0,42
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>3.452.589</b>	<b>3,27</b>
<b>Logiciels (1,04%)</b>			
Cadence Design Systems 4,300% 10/09/2029	435.000	426.211	0,40
Oracle 4,200% 27/09/2029	700.000	675.840	0,64
<b>Total Logiciels</b>		<b>1.102.051</b>	<b>1,04</b>
<b>Télécommunications (2,40%)</b>			
Cisco Systems 4,900% 26/02/2026	400.000	402.478	0,38
Cisco Systems 4,800% 26/02/2027	1.000.000	1.006.848	0,95
Cisco Systems 4,850% 26/02/2029	1.125.000	1.132.130	1,07
<b>Total Télécommunications</b>		<b>2.541.456</b>	<b>2,40</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>103.915.449</b>	<b>98,29</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 103.653.137 USD)</b>		<b>103.915.449</b>	<b>98,29</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>1.811.320</b>	<b>1,71</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>105.726.769</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
23.337 CHF	26.409 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-657	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
10.412.365 CHF	11.863.198 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-373.692	-0,35
78.994.284 EUR	83.550.596 USD	Deutsche Bank AG	3 janvier 2025	-1.752.011	-1,66
158.067 EUR	166.048 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.369	0,00
82.167.390 USD	79.152.472 EUR	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	205.001	0,19
10.354.047 CHF	11.461.642 USD	State Street Bank London	4 février 2025	985	0,00
78.714.407 EUR	81.816.935 USD	HSBC Bank Plc	4 février 2025	-204.332	-0,19
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-2.127.075</b>	<b>-2,01</b>

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



# Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Constructeurs automobiles (3,51%)</b>			
Cummins 5,450% 20/02/2054	650.000	632.521	0,13
General Motors 5,400% 15/10/2029	400.000	402.303	0,08
General Motors Financial 5,400% 06/04/2026	1.100.000	1.106.436	0,22
General Motors Financial 5,400% 08/05/2027	1.200.000	1.212.518	0,25
General Motors Financial 5,350% 15/07/2027	300.000	302.893	0,06
General Motors Financial 6,000% 09/01/2028	600.000	615.978	0,13
General Motors Financial 5,800% 23/06/2028	700.000	714.040	0,14
General Motors Financial 5,800% 07/01/2029	1.600.000	1.630.893	0,33
General Motors Financial 5,550% 15/07/2029	1.200.000	1.212.499	0,25
General Motors Financial 5,850% 06/04/2030	1.500.000	1.533.155	0,31
General Motors Financial 5,600% 18/06/2031	500.000	501.444	0,10
General Motors Financial 6,400% 09/01/2033	600.000	621.495	0,13
General Motors Financial 6,100% 07/01/2034	1.400.000	1.420.641	0,29
General Motors Financial 5,950% 04/04/2034	850.000	854.115	0,17
Toyota Motor Credit 4,450% 18/05/2026	1.145.000	1.143.909	0,23
Toyota Motor Credit 4,350% 08/10/2027	1.000.000	992.815	0,20
Toyota Motor Credit 4,625% 12/01/2028	450.000	448.987	0,09
Toyota Motor Credit 5,050% 16/05/2029	725.000	730.208	0,15
Toyota Motor Credit 4,550% 09/08/2029	500.000	493.329	0,10
Toyota Motor Credit 5,550% 20/11/2030	700.000	721.050	0,15
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>17.291.229</b>	<b>3,51</b>
<b>Banques (30,96%)</b>			
Bank of America 5,080% 20/01/2027	2.100.000	2.106.408	0,43
Bank of America 15/09/2027 (zéro coupon)	850.000	864.849	0,18
Bank of America 5,202% 25/04/2029	2.700.000	2.713.283	0,55
Bank of America 5,819% 15/09/2029	1.600.000	1.638.798	0,33
Bank of America 5,288% 25/04/2034	3.250.000	3.221.323	0,65
Bank of America 5,872% 15/09/2034	2.600.000	2.670.545	0,54
Bank of America 5,468% 23/01/2035	3.800.000	3.810.129	0,77
Bank of America 5,425% 15/08/2035	2.100.000	2.042.722	0,41
Bank of America 1,000% 25/10/2035	2.250.000	2.209.278	0,45
Bank of New York Mellon 4,947% 26/04/2027	1.200.000	1.204.547	0,24
Bank of New York Mellon 4,975% 14/03/2030	500.000	499.421	0,10
Bank of New York Mellon 5,060% 22/07/2032	1.000.000	996.691	0,20
Bank of New York Mellon 4,967% 26/04/2034	600.000	587.043	0,12
Bank of New York Mellon 1,000% 25/10/2034	800.000	864.730	0,18
Bank of New York Mellon 5,188% 14/03/2035	600.000	593.092	0,12
Citigroup 1,000% 13/02/2030	2.500.000	2.495.446	0,51
Citigroup 4,542% 19/09/2030	1.700.000	1.650.989	0,34
Citigroup 1,000% 25/05/2034	2.350.000	2.394.127	0,49
Citigroup 1,000% 19/11/2034	700.000	694.537	0,14
Citigroup 5,827% 13/02/2035	2.000.000	1.988.920	0,40
Citigroup 5,449% 11/06/2035	1.550.000	1.538.382	0,31
Citigroup 5,411% 19/09/2039	700.000	666.936	0,14
Citizens Financial Group 5,841% 23/01/2030	1.100.000	1.115.938	0,23
Citizens Financial Group 5,718% 23/07/2032	1.000.000	1.002.851	0,20

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (30,96%) (suite)</b>			
Comerica 5,982% 30/01/2030	900.000	909.606	0,19
Fifth Third Bancorp 6,339% 27/07/2029	600.000	621.853	0,13
Fifth Third Bancorp 5,631% 29/01/2032	850.000	858.994	0,17
Goldman Sachs Bank USA 5,283% 18/03/2027	1.200.000	1.206.439	0,25
Goldman Sachs Bank USA 5,414% 21/05/2027	1.700.000	1.712.901	0,35
Goldman Sachs Group 6,484% 24/10/2029	1.800.000	1.885.478	0,38
Goldman Sachs Group 5,727% 25/04/2030	2.300.000	2.348.549	0,48
Goldman Sachs Group 5,049% 23/07/2030	1.500.000	1.491.986	0,30
Goldman Sachs Group 4,692% 23/10/2030	1.800.000	1.763.267	0,36
Goldman Sachs Group 1,000% 24/10/2034	600.000	645.691	0,13
Goldman Sachs Group 5,851% 25/04/2035	1.850.000	1.882.472	0,38
Goldman Sachs Group 5,330% 23/07/2035	2.400.000	2.352.753	0,48
Goldman Sachs Group 5,016% 23/10/2035	2.500.000	2.397.304	0,49
Goldman Sachs Group 1,000% 19/11/2045	2.000.000	1.932.498	0,39
Huntington Bancshares 6,208% 21/08/2029	850.000	876.746	0,18
Huntington Bancshares 5,709% 02/02/2035	1.000.000	1.000.362	0,20
JPMorgan Chase & Co 6,070% 22/10/2027	1.200.000	1.227.992	0,25
JPMorgan Chase & Co 5,040% 23/01/2028	700.000	702.186	0,14
JPMorgan Chase & Co 5,571% 22/04/2028	700.000	711.826	0,15
JPMorgan Chase & Co 4,979% 22/07/2028	500.000	501.118	0,10
JPMorgan Chase & Co 4,505% 22/10/2028	500.000	495.612	0,10
JPMorgan Chase & Co 5,299% 24/07/2029	3.000.000	3.026.716	0,61
JPMorgan Chase & Co 6,087% 23/10/2029	2.200.000	2.282.201	0,46
JPMorgan Chase & Co 5,012% 23/01/2030	1.700.000	1.697.539	0,34
JPMorgan Chase & Co 5,581% 22/04/2030	1.220.000	1.242.607	0,25
JPMorgan Chase & Co 4,995% 22/07/2030	1.300.000	1.295.515	0,26
JPMorgan Chase & Co 5,350% 01/06/2034	2.650.000	2.644.455	0,54
JPMorgan Chase & Co 6,254% 23/10/2034	1.350.000	1.427.406	0,29
JPMorgan Chase & Co 5,336% 23/01/2035	1.300.000	1.290.427	0,26
JPMorgan Chase & Co 5,766% 22/04/2035	1.850.000	1.893.201	0,38
JPMorgan Chase & Co 5,294% 22/07/2035	2.900.000	2.865.011	0,58
JPMorgan Chase & Co 5,534% 29/11/2045	1.300.000	1.269.254	0,26
KeyCorp 6,401% 06/03/2035	700.000	728.691	0,15
M&T Bank 7,413% 30/10/2029	700.000	749.361	0,15
M&T Bank 5,053% 27/01/2034	800.000	765.396	0,16
Morgan Stanley 5,050% 28/01/2027	900.000	902.744	0,18
Morgan Stanley 5,652% 13/04/2028	500.000	507.868	0,10
Morgan Stanley 6,296% 18/10/2028	450.000	466.199	0,10
Morgan Stanley 5,123% 01/02/2029	900.000	901.661	0,18
Morgan Stanley 5,164% 20/04/2029	1.650.000	1.654.599	0,34
Morgan Stanley 5,449% 20/07/2029	1.150.000	1.162.663	0,24
Morgan Stanley 6,407% 01/11/2029	2.200.000	2.298.349	0,47
Morgan Stanley 5,173% 16/01/2030	500.000	500.166	0,10
Morgan Stanley 5,656% 18/04/2030	2.000.000	2.036.867	0,41
Morgan Stanley 5,042% 19/07/2030	1.000.000	995.706	0,20
Morgan Stanley 4,654% 18/10/2030	750.000	734.048	0,15
Morgan Stanley 5,250% 21/04/2034	1.500.000	1.477.073	0,30
Morgan Stanley 5,424% 21/07/2034	1.550.000	1.540.192	0,31
Morgan Stanley 6,627% 01/11/2034	1.200.000	1.288.060	0,26

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (30,96%) (suite)</b>			
Morgan Stanley 5,466% 18/01/2035	1.200.000	1.193.073	0,24
Morgan Stanley 5,831% 19/04/2035	1.600.000	1.629.839	0,33
Morgan Stanley 5,320% 19/07/2035	1.650.000	1.625.017	0,33
Morgan Stanley 5,948% 19/01/2038	1.050.000	1.051.200	0,21
Morgan Stanley 5,942% 07/02/2039	1.100.000	1.102.326	0,22
Morgan Stanley 1,000% 19/11/2055	1.600.000	1.545.617	0,31
PNC Financial Services Group 4,758% 26/01/2027	800.000	798.732	0,16
PNC Financial Services Group 5,102% 23/07/2027	500.000	502.193	0,10
PNC Financial Services Group 6,615% 20/10/2027	700.000	720.594	0,15
PNC Financial Services Group 5,300% 21/01/2028	600.000	604.820	0,12
PNC Financial Services Group 5,354% 02/12/2028	500.000	506.454	0,10
PNC Financial Services Group 5,582% 12/06/2029	2.250.000	2.286.946	0,46
PNC Financial Services Group 5,492% 14/05/2030	1.400.000	1.418.231	0,29
PNC Financial Services Group 4,812% 21/10/2032	500.000	485.497	0,10
PNC Financial Services Group 6,037% 28/10/2033	200.000	206.893	0,04
PNC Financial Services Group 5,068% 24/01/2034	1.100.000	1.070.073	0,22
PNC Financial Services Group 6,875% 20/10/2034	1.200.000	1.308.211	0,27
PNC Financial Services Group 5,676% 22/01/2035	1.250.000	1.262.796	0,26
PNC Financial Services Group 5,401% 23/07/2035	1.400.000	1.389.746	0,28
Regions Financial 5,502% 06/09/2035	700.000	682.952	0,14
Santander Holdings USA 6,499% 09/03/2029	850.000	874.029	0,18
Santander Holdings USA 6,174% 09/01/2030	500.000	510.058	0,10
Santander Holdings USA 5,353% 06/09/2030	700.000	691.051	0,14
State Street 5,272% 03/08/2026	850.000	858.357	0,17
State Street 4,993% 18/03/2027	950.000	957.694	0,19
State Street 4,330% 22/10/2027	750.000	744.245	0,15
State Street 4,530% 20/02/2029	900.000	889.754	0,18
State Street 5,684% 21/11/2029	400.000	410.501	0,08
State Street 5,159% 18/05/2034	700.000	693.692	0,14
Truist Financial 6,047% 08/06/2027	800.000	812.546	0,17
Truist Financial 4,873% 26/01/2029	1.550.000	1.539.854	0,31
Truist Financial 7,161% 30/10/2029	1.100.000	1.176.069	0,24
Truist Financial 5,435% 24/01/2030	750.000	755.341	0,15
Truist Financial 1,000% 05/08/2032	900.000	888.076	0,18
Truist Financial 5,122% 26/01/2034	850.000	824.992	0,17
Truist Financial 5,867% 08/06/2034	1.450.000	1.473.278	0,30
Truist Financial 5,711% 24/01/2035	1.450.000	1.462.631	0,30
US Bancorp 6,787% 26/10/2027	550.000	568.161	0,12
US Bancorp 4,653% 01/02/2029	950.000	940.286	0,19
US Bancorp 5,775% 12/06/2029	1.450.000	1.482.274	0,30
US Bancorp 5,384% 23/01/2030	1.400.000	1.412.115	0,29
US Bancorp 5,100% 23/07/2030	500.000	498.845	0,10
US Bancorp 4,839% 01/02/2034	1.400.000	1.337.829	0,27
US Bancorp 5,836% 12/06/2034	1.150.000	1.171.854	0,24
US Bancorp 5,678% 23/01/2035	1.500.000	1.513.167	0,31
<b>Total Banques</b>		<b>152.618.502</b>	<b>30,96</b>
<b>Boissons (0,85%)</b>			
Coca-Cola 5,000% 13/05/2034	800.000	798.498	0,16
Coca-Cola 5,300% 13/05/2054	550.000	531.803	0,11

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Boissons (0,85%) (suite)</b>			
Coca-Cola 5,200% 14/01/2055	1.200.000	1.141.074	0,23
Coca-Cola 5,400% 13/05/2064	1.100.000	1.058.480	0,22
PepsiCo 4,450% 15/02/2033	650.000	643.220	0,13
<b>Total Boissons</b>		<b>4.173.075</b>	<b>0,85</b>
<b>Produits chimiques (0,15%)</b>			
Air Products & Chemicals 4,850% 08/02/2034	750.000	730.938	0,15
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>730.938</b>	<b>0,15</b>
<b>Services commerciaux (0,63%)</b>			
Automatic Data Processing 4,450% 09/09/2034	500.000	475.260	0,10
S&P Global 2,450% 01/03/2027	650.000	621.234	0,12
S&P Global 2,700% 01/03/2029	1.300.000	1.196.497	0,24
S&P Global 2,900% 01/03/2032	950.000	827.977	0,17
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>3.120.968</b>	<b>0,63</b>
<b>Ordinateurs (2,99%)</b>			
Accenture Capital 3,900% 04/10/2027	750.000	738.929	0,15
Accenture Capital 4,050% 04/10/2029	750.000	727.129	0,15
Accenture Capital 4,250% 04/10/2031	900.000	864.725	0,18
Accenture Capital 4,500% 04/10/2034	950.000	902.904	0,18
Apple 4,421% 08/05/2026	200.000	199.917	0,04
Apple 4,000% 10/05/2028	1.550.000	1.527.332	0,31
Apple 4,300% 10/05/2033	700.000	682.450	0,14
Apple 4,850% 10/05/2053	875.000	826.066	0,17
Dell International via EMC 5,250% 01/02/2028	500.000	505.470	0,10
Dell International via EMC 5,750% 01/02/2033	850.000	873.082	0,18
Dell International via EMC 5,400% 15/04/2034	650.000	647.614	0,13
Hewlett Packard Enterprise 4,450% 25/09/2026	900.000	895.310	0,18
Hewlett Packard Enterprise 4,400% 25/09/2027	900.000	889.930	0,18
Hewlett Packard Enterprise 4,550% 15/10/2029	1.400.000	1.364.177	0,28
Hewlett Packard Enterprise 4,850% 15/10/2031	900.000	877.600	0,18
Hewlett Packard Enterprise 5,000% 15/10/2034	1.300.000	1.249.923	0,25
Hewlett Packard Enterprise 5,600% 15/10/2054	1.000.000	942.266	0,19
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>14.714.824</b>	<b>2,99</b>
<b>Produits de soin personnel (0,67%)</b>			
Kenvue 5,050% 22/03/2028	800.000	809.419	0,16
Kenvue 5,000% 22/03/2030	600.000	603.719	0,12
Kenvue 4,900% 22/03/2033	1.000.000	982.675	0,20
Kenvue 5,050% 22/03/2053	1.000.000	927.041	0,19
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>3.322.854</b>	<b>0,67</b>
<b>Services financiers diversifiés (6,03%)</b>			
American Express 4,900% 13/02/2026	1.000.000	1.003.233	0,20
American Express 5,645% 23/04/2027	600.000	606.371	0,12
American Express 5,389% 28/07/2027	625.000	631.754	0,13
American Express 5,098% 16/02/2028	1.300.000	1.306.496	0,27
American Express 5,043% 26/07/2028	1.100.000	1.104.402	0,22
American Express 5,282% 27/07/2029	1.040.000	1.049.540	0,21
American Express 5,532% 25/04/2030	1.000.000	1.017.369	0,21

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (6,03%) (suite)</b>			
American Express 6,489% 30/10/2031	900.000	959.921	0,20
American Express 5,043% 01/05/2034	700.000	686.875	0,14
American Express 5,284% 26/07/2035	1.100.000	1.085.730	0,22
BlackRock 4,750% 25/05/2033	600.000	586.106	0,12
Blackrock Funding 5,000% 14/03/2034	800.000	790.409	0,16
Blackrock Funding 5,250% 14/03/2054	1.200.000	1.131.579	0,23
Blackrock Funding 5,350% 08/01/2055	800.000	764.173	0,16
Capital One Financial 5,468% 01/02/2029	500.000	503.931	0,10
Capital One Financial 6,312% 08/06/2029	1.000.000	1.032.806	0,21
Capital One Financial 5,700% 01/02/2030	1.200.000	1.216.613	0,25
Capital One Financial 5,463% 26/07/2030	600.000	601.916	0,12
Capital One Financial 7,624% 30/10/2031	1.000.000	1.103.096	0,22
Capital One Financial 5,817% 01/02/2034	650.000	651.355	0,13
Capital One Financial 6,377% 08/06/2034	1.200.000	1.245.435	0,25
Capital One Financial 6,051% 01/02/2035	750.000	762.413	0,16
Capital One Financial 5,884% 26/07/2035	1.000.000	1.003.419	0,20
Charles Schwab 5,875% 24/08/2026	450.000	457.878	0,09
Charles Schwab 5,643% 19/05/2029	550.000	560.823	0,11
Charles Schwab 6,196% 17/11/2029	1.550.000	1.614.435	0,33
Charles Schwab 5,853% 19/05/2034	800.000	822.248	0,17
Charles Schwab 6,136% 24/08/2034	950.000	995.266	0,20
Discover Financial Services 7,964% 02/11/2034	800.000	913.734	0,19
MasterCard 4,350% 15/01/2032	800.000	772.831	0,16
MasterCard 4,875% 09/05/2034	800.000	787.150	0,16
MasterCard 4,550% 15/01/2035	600.000	573.209	0,12
Nasdaq 5,350% 28/06/2028	450.000	456.089	0,09
Nasdaq 5,550% 15/02/2034	900.000	908.515	0,18
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>29.707.120</b>	<b>6,03</b>
<b>Electricité (0,89%)</b>			
Consolidated Edison of New York 5,700% 15/05/2054	600.000	596.750	0,12
Eversource Energy 5,450% 01/03/2028	850.000	860.694	0,18
Exelon 5,150% 15/03/2028	550.000	553.154	0,11
Exelon 5,600% 15/03/2053	800.000	770.672	0,16
Sempra 6,400% 01/10/2054	1.000.000	991.002	0,20
Sempra 6,875% 01/10/2054	600.000	606.352	0,12
<b>Total Electricité</b>		<b>4.378.624</b>	<b>0,89</b>
<b>Divertissement (3,13%)</b>			
Warnermedia Holdings 6,412% 15/03/2026	950.000	950.530	0,19
Warnermedia Holdings 3,755% 15/03/2027	2.750.000	2.649.329	0,54
Warnermedia Holdings 4,054% 15/03/2029	1.150.000	1.069.441	0,22
Warnermedia Holdings 4,279% 15/03/2032	3.575.000	3.149.887	0,64
Warnermedia Holdings 5,050% 15/03/2042	2.650.000	2.127.474	0,43
Warnermedia Holdings 5,141% 15/03/2052	5.250.000	3.906.490	0,79
Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062	2.150.000	1.582.812	0,32
<b>Total Divertissement</b>		<b>15.435.963</b>	<b>3,13</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Gestion de l'environnement (0,67%)</b>			
Waste Management 4,500% 15/03/2028	800.000	795.123	0,16
Waste Management 4,875% 15/02/2034	700.000	686.177	0,14
Waste Management 4,950% 15/03/2035	1.100.000	1.070.285	0,22
Waste Management 5,350% 15/10/2054	800.000	767.299	0,15
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>3.318.884</b>	<b>0,67</b>
<b>Alimentation (1,49%)</b>			
Campbell Soup 5,400% 21/03/2034	700.000	697.264	0,14
General Mills 4,950% 29/03/2033	1.500.000	1.458.965	0,30
JM Smucker 6,200% 15/11/2033	700.000	737.873	0,15
JM Smucker 6,500% 15/11/2053	600.000	644.501	0,13
Kroger 5,000% 15/09/2034	1.500.000	1.453.167	0,29
Kroger 5,500% 15/09/2054	1.600.000	1.505.535	0,31
Kroger 5,650% 15/09/2064	900.000	847.454	0,17
<b>Total Alimentation</b>		<b>7.344.759</b>	<b>1,49</b>
<b>Gaz (0,13%)</b>			
NiSource 5,250% 30/03/2028	650.000	655.087	0,13
<b>Total Gaz</b>		<b>655.087</b>	<b>0,13</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,41%)</b>			
Regal Rexnord 6,050% 15/02/2026	600.000	605.414	0,12
Regal Rexnord 6,050% 15/04/2028	500.000	508.822	0,10
Regal Rexnord 6,400% 15/04/2033	900.000	928.565	0,19
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>2.042.801</b>	<b>0,41</b>
<b>Produits médicaux (1,08%)</b>			
GE HealthCare Technologies 4,800% 14/08/2029	650.000	643.568	0,13
Solventum 5,450% 25/02/2027	800.000	806.918	0,17
Solventum 5,400% 01/03/2029	900.000	902.341	0,18
Solventum 5,450% 13/03/2031	800.000	799.391	0,16
Solventum 5,600% 23/03/2034	1.300.000	1.292.683	0,26
Solventum 5,900% 30/04/2054	900.000	877.173	0,18
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>5.322.074</b>	<b>1,08</b>
<b>Services de santé (6,29%)</b>			
Cigna Group 5,000% 15/05/2029	700.000	699.249	0,14
Cigna Group 5,250% 15/02/2034	750.000	735.294	0,15
Elevance Health 4,750% 15/02/2033	350.000	335.349	0,07
Elevance Health 5,375% 15/06/2034	1.150.000	1.139.855	0,23
Elevance Health 5,200% 15/02/2035	750.000	732.783	0,15
Elevance Health 5,125% 15/02/2053	500.000	442.569	0,09
Elevance Health 5,650% 15/06/2054	800.000	767.112	0,16
Elevance Health 5,700% 15/02/2055	1.000.000	964.624	0,20
HCA 5,200% 01/06/2028	700.000	701.429	0,14
HCA 5,450% 01/04/2031	1.600.000	1.596.624	0,32
HCA 5,500% 01/06/2033	500.000	493.691	0,10
HCA 5,600% 01/04/2034	800.000	788.095	0,16
HCA 5,450% 15/09/2034	900.000	876.682	0,18
HCA 4,625% 15/03/2052	1.200.000	934.512	0,19
HCA 5,900% 01/06/2053	700.000	658.852	0,13

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services de santé (6,29%) (suite)</b>			
HCA 6,000% 01/04/2054	1.100.000	1.049.670	0,21
HCA 5,950% 15/09/2054	750.000	712.847	0,14
Humana 5,375% 15/04/2031	800.000	793.281	0,16
Humana 5,750% 15/04/2054	700.000	649.178	0,13
IQVIA 6,250% 01/02/2029	950.000	981.030	0,20
UnitedHealth Group 4,250% 15/01/2029	900.000	881.983	0,18
UnitedHealth Group 4,800% 15/01/2030	700.000	696.171	0,14
UnitedHealth Group 4,900% 15/04/2031	800.000	795.538	0,16
UnitedHealth Group 4,950% 15/01/2032	1.150.000	1.135.844	0,23
UnitedHealth Group 4,500% 15/04/2033	1.000.000	948.401	0,19
UnitedHealth Group 5,000% 15/04/2034	900.000	877.266	0,18
UnitedHealth Group 5,150% 15/07/2034	1.300.000	1.281.950	0,26
UnitedHealth Group 5,500% 15/07/2044	1.050.000	1.017.261	0,21
UnitedHealth Group 5,050% 15/04/2053	1.250.000	1.118.450	0,23
UnitedHealth Group 5,375% 15/04/2054	1.350.000	1.264.533	0,26
UnitedHealth Group 5,625% 15/07/2054	1.950.000	1.892.753	0,38
UnitedHealth Group 5,200% 15/04/2063	1.200.000	1.075.838	0,22
UnitedHealth Group 5,500% 15/04/2064	750.000	701.801	0,14
UnitedHealth Group 5,750% 15/07/2064	1.300.000	1.263.834	0,26
<b>Total Services de santé</b>		<b>31.004.349</b>	<b>6,29</b>
<b>Assurance (2,33%)</b>			
Aon North America 5,150% 01/03/2029	750.000	752.497	0,15
Aon North America 5,450% 01/03/2034	1.300.000	1.299.092	0,26
Aon North America 5,750% 01/03/2054	1.400.000	1.370.345	0,28
Arthur J Gallagher & Co 5,550% 15/02/2055	500.000	483.742	0,10
Chubb INA Holdings 5,000% 15/03/2034	1.150.000	1.135.490	0,23
Marsh & McLennan Companies 4,850% 15/11/2031	1.400.000	1.380.782	0,28
Marsh & McLennan Companies 5,000% 15/03/2035	1.400.000	1.364.998	0,28
Marsh & McLennan Companies 5,700% 15/09/2053	800.000	800.271	0,16
Marsh & McLennan Companies 5,400% 15/03/2055	1.000.000	960.640	0,19
MetLife 5,375% 15/07/2033	550.000	555.963	0,11
MetLife 5,250% 15/01/2054	775.000	726.128	0,15
Prudential Financial 6,500% 15/03/2054	650.000	668.186	0,14
<b>Total Assurances</b>		<b>11.498.134</b>	<b>2,33</b>
<b>Internet (0,56%)</b>			
Uber Technologies 4,300% 15/01/2030	900.000	870.180	0,18
Uber Technologies 4,800% 15/09/2034	1.200.000	1.144.709	0,23
Uber Technologies 5,350% 15/09/2054	800.000	739.205	0,15
<b>Total Internet</b>		<b>2.754.094</b>	<b>0,56</b>
<b>Hébergement (0,30%)</b>			
Marriott International 5,300% 15/05/2034	600.000	595.518	0,12
Marriott International 5,350% 15/03/2035	900.000	888.319	0,18
<b>Total Hébergement</b>		<b>1.483.837</b>	<b>0,30</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,20%)</b>			
Caterpillar Financial Services 4,350% 15/05/2026	1.000.000	998.772	0,20
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>998.772</b>	<b>0,20</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Machines - Divers (1,49%)</b>			
Ingersoll Rand 5,700% 14/08/2033	650.000	664.059	0,14
John Deere Capital 4,800% 09/01/2026	500.000	501.464	0,10
John Deere Capital 4,750% 20/01/2028	800.000	803.674	0,16
John Deere Capital 4,950% 14/07/2028	1.350.000	1.362.424	0,28
John Deere Capital - DE 4,500% 16/01/2029	300.000	297.254	0,06
John Deere Capital - US 4,500% 16/01/2029	400.000	396.338	0,08
John Deere Capital 4,700% 10/06/2030	850.000	846.442	0,17
John Deere Capital 4,400% 08/09/2031	900.000	871.025	0,18
John Deere Capital 5,150% 08/09/2033	700.000	701.303	0,14
John Deere Capital 5,100% 11/04/2034	900.000	898.059	0,18
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>7.342.042</b>	<b>1,49</b>
<b>Médias (1,97%)</b>			
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 6,150% 10/11/2026	730.000	743.970	0,15
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 6,100% 01/06/2029	1.200.000	1.223.393	0,25
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 6,550% 01/06/2034	1.000.000	1.021.961	0,21
Comcast 4,550% 15/01/2029	550.000	544.312	0,11
Comcast 4,650% 15/02/2033	750.000	723.301	0,15
Comcast 4,800% 15/05/2033	1.000.000	971.372	0,20
Comcast 5,300% 01/06/2034	650.000	648.874	0,13
Comcast 5,350% 15/05/2053	1.250.000	1.154.782	0,23
Comcast 5,650% 01/06/2054	650.000	627.827	0,13
Comcast 5,500% 15/05/2064	1.100.000	1.027.595	0,21
Fox 6,500% 13/10/2033	950.000	999.572	0,20
<b>Total Médias</b>		<b>9.686.959</b>	<b>1,97</b>
<b>Pétrole et gaz (0,15%)</b>			
Phillips 66 5,250% 15/06/2031	750.000	751.683	0,15
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>751.683</b>	<b>0,15</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (16,31%)</b>			
AbbVie 4,800% 15/03/2027	1.300.000	1.307.556	0,27
AbbVie 4,800% 15/03/2029	1.625.000	1.622.599	0,33
AbbVie 4,950% 15/03/2031	1.400.000	1.398.621	0,28
AbbVie 5,050% 15/03/2034	2.200.000	2.173.983	0,44
AbbVie 5,400% 15/03/2054	2.150.000	2.072.170	0,42
AbbVie 5,500% 15/03/2064	850.000	813.635	0,17
Amgen 5,507% 02/03/2026	500.000	499.799	0,10
Amgen 5,150% 02/03/2028	2.900.000	2.918.541	0,59
Amgen 5,250% 02/03/2030	1.900.000	1.917.021	0,39
Amgen 5,250% 02/03/2033	2.800.000	2.778.038	0,56
Amgen 5,600% 02/03/2043	1.900.000	1.848.192	0,38
Amgen 5,650% 02/03/2053	3.200.000	3.083.342	0,63
Amgen 5,750% 02/03/2063	1.700.000	1.630.604	0,33
Bristol Myers Squibb 4,950% 20/02/2026	500.000	502.534	0,10
Bristol Myers Squibb 4,900% 22/02/2027	1.000.000	1.008.152	0,20
Bristol Myers Squibb 4,900% 22/02/2029	1.200.000	1.204.545	0,24
Bristol Myers Squibb 5,100% 22/02/2031	850.000	854.475	0,17

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (16,31%) (suite)</b>			
Bristol Myers Squibb 5,200% 22/02/2034	2.250.000	2.243.480	0,46
Bristol Myers Squibb 5,550% 22/02/2054	1.970.000	1.913.518	0,39
Bristol Myers Squibb 5,650% 22/02/2064	1.250.000	1.202.904	0,24
Bristol-Myers Squibb 5,750% 01/02/2031	700.000	728.160	0,15
Bristol-Myers Squibb 5,900% 15/11/2033	200.000	209.944	0,04
Bristol-Myers Squibb 6,250% 15/11/2053	700.000	741.777	0,15
Bristol-Myers Squibb 6,400% 15/11/2063	950.000	1.016.025	0,21
Cardinal Health 5,350% 15/11/2034	750.000	733.943	0,15
Cigna Group 5,600% 15/02/2054	1.150.000	1.078.218	0,22
CVS Health 5,000% 20/02/2026	800.000	799.331	0,16
CVS Health 5,000% 30/01/2029	600.000	591.458	0,12
CVS Health 5,400% 01/06/2029	1.100.000	1.100.356	0,22
CVS Health 5,125% 21/02/2030	1.050.000	1.028.077	0,21
CVS Health 5,550% 01/06/2031	700.000	694.561	0,14
CVS Health 5,250% 21/02/2033	900.000	861.931	0,18
CVS Health 5,300% 01/06/2033	900.000	862.693	0,18
CVS Health 5,700% 01/06/2034	1.200.000	1.179.232	0,24
CVS Health 5,625% 21/02/2053	750.000	663.205	0,13
CVS Health 5,875% 01/06/2053	950.000	871.256	0,18
CVS Health 6,050% 01/06/2054	650.000	611.335	0,12
Eli Lilly & Co 4,500% 09/02/2027	1.000.000	1.002.057	0,20
Eli Lilly & Co 4,500% 09/02/2029	450.000	447.551	0,09
Eli Lilly & Co 4,200% 14/08/2029	900.000	882.125	0,18
Eli Lilly & Co 4,700% 27/02/2033	800.000	783.508	0,16
Eli Lilly & Co 4,700% 09/02/2034	600.000	581.516	0,12
Eli Lilly & Co 4,600% 14/08/2034	1.000.000	960.390	0,19
Eli Lilly & Co 4,875% 27/02/2053	1.000.000	902.228	0,18
Eli Lilly & Co 5,000% 09/02/2054	650.000	597.672	0,12
Eli Lilly & Co 5,050% 14/08/2054	900.000	831.899	0,17
Eli Lilly & Co 4,950% 27/02/2063	700.000	629.107	0,13
Eli Lilly & Co 5,100% 09/02/2064	1.150.000	1.052.081	0,21
Gilead Sciences 5,250% 15/10/2033	550.000	551.376	0,11
Gilead Sciences 5,100% 15/06/2035	750.000	736.849	0,15
Gilead Sciences 5,550% 15/10/2053	550.000	540.591	0,11
Gilead Sciences 5,500% 15/11/2054	950.000	924.507	0,19
Johnson & Johnson 4,800% 01/06/2029	600.000	604.803	0,12
Johnson & Johnson 4,900% 01/06/2031	1.000.000	1.006.473	0,20
Merck & Co 4,500% 17/05/2033	1.000.000	963.462	0,20
Merck & Co 5,000% 17/05/2053	950.000	865.802	0,18
Merck & Co 5,150% 17/05/2063	750.000	684.697	0,14
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2026	1.550.000	1.547.586	0,31
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2028	3.000.000	2.972.108	0,60
Pfizer Investment Enterprises 4,650% 19/05/2030	1.750.000	1.731.214	0,35
Pfizer Investment Enterprises 4,750% 19/05/2033	3.500.000	3.386.997	0,69
Pfizer Investment Enterprises 5,110% 19/05/2043	1.950.000	1.830.278	0,37
Pfizer Investment Enterprises 5,300% 19/05/2053	4.200.000	3.940.676	0,80
Pfizer Investment Enterprises 5,340% 19/05/2063	2.950.000	2.704.660	0,55
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>80.427.424</b>	<b>16,31</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pipelines (3,42%)</b>			
Cheniere Energy 5,650% 15/04/2034	1.000.000	1.002.249	0,20
Cheniere Energy Partners 5,950% 30/06/2033	1.100.000	1.123.973	0,23
Cheniere Energy Partners 5,750% 15/08/2034	800.000	803.481	0,16
Enterprise Products Operating 4,600% 11/01/2027	650.000	649.854	0,13
Enterprise Products Operating 5,350% 31/01/2033	500.000	503.711	0,10
Enterprise Products Operating 4,850% 31/01/2034	800.000	773.596	0,16
Enterprise Products Operating 4,950% 15/02/2035	900.000	870.818	0,18
Enterprise Products Operating 5,550% 16/02/2055	1.000.000	962.523	0,19
MPLX 5,000% 01/03/2033	750.000	720.826	0,15
MPLX 5,500% 01/06/2034	1.100.000	1.084.673	0,22
ONEOK 4,250% 24/09/2027	900.000	886.728	0,18
ONEOK 4,750% 15/10/2031	900.000	869.796	0,18
ONEOK 6,050% 01/09/2033	1.250.000	1.286.851	0,26
ONEOK 5,050% 01/11/2034	950.000	909.183	0,18
ONEOK 6,625% 01/09/2053	1.300.000	1.368.185	0,28
ONEOK 5,700% 01/11/2054	950.000	895.351	0,18
Targa Resources 6,150% 01/03/2029	700.000	726.180	0,15
Targa Resources 6,500% 30/03/2034	500.000	528.802	0,11
Targa Resources 5,500% 15/02/2035	900.000	885.852	0,18
<b>Total Pipelines</b>		<b>16.852.632</b>	<b>3,42</b>
<b>Immobilier (0,10%)</b>			
CBRE Services 5,950% 15/08/2034	500.000	516.384	0,10
<b>Total Immobilier</b>		<b>516.384</b>	<b>0,10</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,25%)</b>			
Crown Castle 5,000% 11/01/2028	650.000	649.140	0,13
Simon Property Group 4,750% 26/09/2034	600.000	568.250	0,12
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>1.217.390</b>	<b>0,25</b>
<b>Distribution (2,32%)</b>			
Dollar General 5,450% 05/07/2033	750.000	737.221	0,15
Home Depot 5,150% 25/06/2026	1.100.000	1.110.769	0,23
Home Depot 4,875% 25/06/2027	600.000	605.552	0,12
Home Depot 4,750% 25/06/2029	900.000	901.198	0,18
Home Depot 4,850% 25/06/2031	800.000	799.479	0,16
Home Depot 4,950% 25/06/2034	1.050.000	1.034.357	0,21
Home Depot 5,300% 25/06/2054	1.200.000	1.149.605	0,23
Lowe's Companies 4,800% 01/04/2026	800.000	801.319	0,16
Lowe's Companies 5,150% 01/07/2033	600.000	596.234	0,12
Starbucks 4,750% 15/02/2026	400.000	400.977	0,08
Starbucks 4,850% 08/02/2027	700.000	702.819	0,14
Target 4,800% 15/01/2053	800.000	713.901	0,15
Walmart 4,100% 15/04/2033	950.000	903.615	0,19
Walmart 4,500% 15/04/2053	1.100.000	958.318	0,20
<b>Total Distribution</b>		<b>11.415.364</b>	<b>2,32</b>
<b>Semi-conducteurs (3,21%)</b>			
Broadcom 5,050% 12/07/2027	1.000.000	1.009.378	0,21
Broadcom 5,050% 12/07/2029	1.650.000	1.655.283	0,34
Broadcom 4,350% 15/02/2030	1.200.000	1.166.413	0,24

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Semi-conducteurs (3,21%) (suite)</b>			
Broadcom 5,150% 15/11/2031	750.000	754.546	0,15
Broadcom 4,800% 15/10/2034	1.200.000	1.157.851	0,24
Intel 4,875% 10/02/2026	1.050.000	1.049.998	0,21
Intel 4,875% 10/02/2028	1.375.000	1.366.912	0,28
Intel 5,125% 10/02/2030	900.000	891.151	0,18
Intel 5,200% 10/02/2033	1.350.000	1.303.611	0,26
Intel 5,625% 10/02/2043	700.000	639.605	0,13
Intel 5,700% 10/02/2053	1.500.000	1.328.226	0,27
Intel 5,600% 21/02/2054	750.000	658.566	0,13
Intel 5,900% 10/02/2063	825.000	742.375	0,15
Microchip Technology 5,050% 15/03/2029	500.000	498.491	0,10
Micron Technology 5,300% 15/01/2031	650.000	648.615	0,13
Texas Instruments 5,050% 18/05/2063	1.050.000	945.573	0,19
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>15.816.594</b>	<b>3,21</b>
<b>Logiciels (2,48%)</b>			
Cadence Design Systems 4,300% 10/09/2029	700.000	685.858	0,14
Cadence Design Systems 4,700% 10/09/2034	700.000	670.862	0,13
Fiserv 5,625% 21/08/2033	1.000.000	1.017.912	0,21
Intuit 5,200% 15/09/2033	800.000	800.770	0,16
Intuit 5,500% 15/09/2053	1.000.000	980.883	0,20
Microsoft 2,500% 15/09/2050	1.150.000	696.583	0,14
Oracle 4,200% 27/09/2029	1.200.000	1.158.582	0,23
Oracle 4,900% 06/02/2033	900.000	875.733	0,18
Oracle 4,700% 27/09/2034	1.450.000	1.374.082	0,28
Oracle 5,550% 06/02/2053	1.700.000	1.609.022	0,33
Oracle 5,375% 27/09/2054	1.200.000	1.106.015	0,22
Oracle 5,500% 27/09/2064	650.000	595.476	0,12
Roper Technologies 4,900% 15/10/2034	700.000	672.685	0,14
<b>Total Logiciels</b>		<b>12.244.463</b>	<b>2,48</b>
<b>Télécommunications (2,88%)</b>			
AT&T 5,400% 15/02/2034	1.900.000	1.906.764	0,39
Cisco Systems 4,900% 26/02/2026	500.000	503.097	0,10
Cisco Systems 4,800% 26/02/2027	1.400.000	1.409.587	0,28
Cisco Systems 4,850% 26/02/2029	2.000.000	2.012.676	0,41
Cisco Systems 4,950% 26/02/2031	1.810.000	1.815.736	0,37
Cisco Systems 5,050% 26/02/2034	1.800.000	1.793.016	0,36
Cisco Systems 5,300% 26/02/2054	1.350.000	1.308.646	0,26
Cisco Systems 5,350% 26/02/2064	650.000	623.099	0,13
Verizon Communications 5,050% 09/05/2033	350.000	346.001	0,07
Verizon Communications 4,780% 15/02/2035	1.800.000	1.714.815	0,35
Verizon Communications 3,875% 01/03/2052	400.000	295.426	0,06
Verizon Communications 5,500% 23/02/2054	500.000	478.416	0,10
<b>Total Télécommunications</b>		<b>14.207.279</b>	<b>2,88</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Transports (0,42%)</b>			
Norfolk Southern 5,350% 01/08/2054	800.000	761.731	0,15
United Parcel Service 5,050% 03/03/2053	700.000	640.778	0,13
United Parcel Service 5,500% 22/05/2054	700.000	683.506	0,14
<b>Total Transports</b>		<b>2.086.015</b>	<b>0,42</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>484.481.117</b>	<b>98,27</b>

#### Fonds

##### Services commerciaux (1,19%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	5.839.292	5.839.292	1,19
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>5.839.292</b>	<b>1,19</b>
<b>Total Fonds</b>		<b>5.839.292</b>	<b>1,19</b>

<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 496.768.672 USD)</b>		<b>490.320.409</b>	<b>99,46</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>2.674.887</b>	<b>0,54</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>492.995.296</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
211.361 CHF	239.177 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5.951	0,00
39.570.436 CHF	45.084.033 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-1.420.103	-0,29
481.143 CHF	539.636 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8.719	0,00
830.937 CHF	932.237 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-15.341	0,00
924.572 EUR	971.484 USD	JPMorgan Chase Bank N.A. Londres	3 janvier 2025	-14.089	0,00
484.433 EUR	508.515 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6.884	0,00
182.442.688 EUR	192.966.712 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-4.047.300	-0,82
1.213.981 EUR	1.261.963 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4.886	0,00
270.152 GBP	342.351 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-4.013	0,00
59.262.535 GBP	75.325.882 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-1.105.489	-0,22
418.948 GBP	534.430 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-9.739	0,00
1.071.197 USD	945.057 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	28.375	0,00
832.319 USD	748.447 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	6.446	0,00
1.027.971 USD	976.149 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	17.168	0,00
707.877 USD	681.646 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.032	0,00
1.458.381 USD	1.162.339 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.668	0,00
38.388.609 CHF	42.495.126 USD	State Street Bank London	4 février 2025	3.654	0,00
179.149.318 EUR	186.212.459 USD	State Street Bank London	4 février 2025	-467.019	-0,10
57.550.095 GBP	71.978.134 USD	State Street Bank London	4 février 2025	78.123	0,02
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-6.971.067</b>	<b>-1,41</b>

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

# Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

### Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Obligations souveraines (100,58%)</b>			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15/07/2025	2.921	2.905	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	37.222.490	36.713.589	3,25
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,000% 15/01/2026	17.807.850	17.811.328	1,58
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/04/2026	30.164.653	29.440.583	2,61
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026	37.172.456	36.302.678	3,21
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15/10/2026 (zéro coupon)	42.764.000	41.579.637	3,68
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15/01/2027	34.787.243	33.725.281	2,98
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/01/2027	16.699.909	16.858.427	1,49
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15/04/2027 (zéro coupon)	42.639.553	40.874.009	3,62
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027	38.471.797	37.132.047	3,29
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15/10/2027 (zéro coupon)	43.035.282	42.787.325	3,79
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,500% 15/01/2028	38.867.034	37.174.952	3,29
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,750% 15/01/2028	16.527.212	16.414.878	1,45
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,250% 15/04/2028	42.123.255	41.057.011	3,63
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625% 15/04/2028	17.158.467	18.016.726	1,59
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15/07/2028	34.498.004	33.149.752	2,93
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/10/2028	43.512.913	44.206.400	3,91
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	29.471.108	28.160.450	2,49
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,500% 15/01/2029	14.978.104	15.252.215	1,35
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15/04/2029 (zéro coupon)	45.474.946	45.558.435	4,03
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875% 15/04/2029	18.935.450	20.324.173	1,80
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,250% 15/07/2029	34.978.877	32.414.215	2,87
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15/10/2029 (zéro coupon)	24.890.654	24.482.292	2,17
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030	42.993.871	38.785.174	3,43
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031	44.463.366	39.495.106	3,49
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031	45.309.951	39.923.199	3,53
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15/01/2032 (zéro coupon)	50.137.060	43.505.650	3,85
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15/04/2032	7.002.846	7.587.830	0,67
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15/07/2032 (zéro coupon)	52.237.914	46.736.609	4,14
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15/01/2033 (zéro coupon)	51.202.996	47.141.758	4,17
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15/07/2033	48.896.319	45.781.089	4,05
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,750% 15/01/2034	52.633.761	50.507.851	4,47
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15/07/2034 (zéro coupon)	54.190.059	52.552.715	4,65
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 15/07/2034	38.785.583	35.247.913	3,12
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>1.136.704.202</b>	<b>100,58</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>1.136.704.202</b>	<b>100,58</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.172.416.681 USD)</b>		<b>1.136.704.202</b>	<b>100,58</b>
<b>Autres passifs nets</b>		<b>-6.507.642</b>	<b>-0,58</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>1.130.196.560</b>	<b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
27.781.265 AUD	18.103.467 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-902.691	-0,08
307.143 AUD	197.707 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.539	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
85.392.767 CHF	97.291.631 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	-3.065.129	-0,27
82.956 CHF	94.252 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.715	0,00
464.164 CHF	530.667 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-18.486	0,00
959.257 CHF	1.097.997 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-39.506	0,00
435.968 CHF	488.017 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6.949	0,00
3.398.730 EUR	3.562.708 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-43.323	0,00
288.754.845 EUR	305.411.380 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-6.405.724	-0,57
247.458 EUR	260.595 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4.352	0,00
436.682 EUR	459.865 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.680	0,00
546.693 EUR	578.674 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-12.573	0,00
1.145.398 EUR	1.208.604 USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 janvier 2025	-22.544	0,00
540.122 EUR	571.154 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-11.857	0,00
56.183.675 EUR	58.989.375 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-811.177	-0,07
477.977 EUR	501.846 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6.901	0,00
2.481.918 EUR	2.607.605 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-37.579	0,00
544.861 EUR	572.453 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8.250	0,00
9.334.284 EUR	9.693.477 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-27.825	0,00
920.140 EUR	957.311 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4.506	0,00
46.071.590 GBP	58.559.479 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-859.424	-0,08
478.709 GBP	604.528 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4.993	0,00
96.961 GBP	123.408 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.974	0,00
684.562 GBP	872.073 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-14.727	0,00
418.522 GBP	531.934 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.778	0,00
526.916 USD	499.813 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	9.359	0,00
973.462 USD	928.568 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	11.929	0,00
608.700 USD	580.628 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	7.459	0,00
62.020.343 USD	58.592.727 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.347.571	0,12
520.936 USD	492.103 EUR	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	11.363	0,00
1.099.049 USD	1.036.553 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	25.699	0,00
2.555.312 USD	2.434.303 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	34.591	0,00
3.039.485 USD	2.900.505 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	36.013	0,00
487.121 USD	468.207 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.293	0,00
3.708.116 USD	2.906.851 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	67.576	0,00
569.226 USD	446.707 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	9.770	0,00
4.610.729 USD	3.618.330 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	79.133	0,01
1.333.488 USD	1.042.038 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	28.439	0,00
497.645 USD	390.548 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	8.523	0,00
570.929 USD	449.202 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	8.348	0,00
570.132 USD	449.278 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	7.457	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-10.640.679</b>	<b>-0,94</b>

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

# Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Obligations souveraines (100,37%)</b>			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/02/2040	13.120.907	12.683.201	4,66
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/02/2041	19.381.938	18.776.631	6,90
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15/02/2042	31.251.839	23.979.682	8,81
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15/02/2043	24.626.932	18.070.011	6,64
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15/02/2044	33.848.102	28.203.006	10,36
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,750% 15/02/2045	37.310.755	27.090.378	9,95
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15/02/2046	19.218.162	14.499.578	5,32
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,875% 15/02/2047	23.534.071	17.052.549	6,26
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,000% 15/02/2048	17.058.581	12.579.704	4,62
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,250% 15/02/2050	24.231.637	14.162.256	5,20
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 15/02/2051	24.315.610	13.414.903	4,93
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15/02/2052 (zéro coupon)	28.301.600	15.382.915	5,65
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15/02/2053 (zéro coupon)	26.939.512	21.622.115	7,94
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/02/2054	26.202.629	24.299.868	8,92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds - US 2,125% 15/02/2054	15.685.394	11.453.095	4,21
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>273.269.892</b>	<b>100,37</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>273.269.892</b>	<b>100,37</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 328.288.739 USD)</b>		<b>273.269.892</b>	<b>100,37</b>
<b>Autres passifs nets</b>		<b>-995.428</b>	<b>-0,37</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>272.274.464</b>	<b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
28.741.322 EUR	30.399.237 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-637.596	-0,23
7.347.547 EUR	7.702.779 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-94.394	-0,03
246.623 EUR	260.232 USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 janvier 2025	-4.854	0,00
910.240 EUR	953.856 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-11.302	0,00
569.804 EUR	594.026 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-3.994	0,00
88.366.962 GBP	112.319.180 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-1.648.405	-0,61
1.607.416 GBP	2.045.966 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-32.838	-0,01
773.688 USD	608.815 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	11.208	0,00
533.132 USD	420.135 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	6.955	0,00
949.221 USD	748.009 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	12.415	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-2.402.805</b>	<b>-0,88</b>

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

# Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Obligations souveraines (99,30%)</b>			
United States Treasury Bond 4,000% 15/12/2025	1.232.700	1.230.533	0,90
United States Treasury Bond 0,375% 31/12/2025	1.762.300	1.696.902	1,24
United States Treasury Bond 2,625% 31/12/2025	690.000	679.461	0,50
United States Treasury Bond 4,250% 31/12/2025	1.807.400	1.807.894	1,32
United States Treasury Bond 3,875% 15/01/2026	1.307.400	1.302.957	0,95
United States Treasury Bond 31/01/2026 (zéro coupon)	1.881.700	1.805.403	1,32
United States Treasury Bond 2,625% 31/01/2026	727.400	715.097	0,52
United States Treasury Bond 4,250% 31/01/2026	1.913.200	1.913.349	1,40
United States Treasury Bond 15/02/2026 (zéro coupon)	1.232.800	1.229.525	0,90
United States Treasury Bond 1,625% 15/02/2026	1.586.200	1.540.721	1,13
United States Treasury Bond 6,000% 15/02/2026	267.500	271.857	0,20
United States Treasury Bond 0,500% 28/02/2026	1.878.200	1.799.404	1,32
United States Treasury Bond 2,500% 28/02/2026	912.800	894.794	0,66
United States Treasury Bond 4,625% 28/02/2026	1.992.800	2.000.818	1,47
United States Treasury Bond 4,625% 15/03/2026	1.238.800	1.244.220	0,91
United States Treasury Bond 31/03/2026 (zéro coupon)	2.072.100	2.077.766	1,52
United States Treasury Bond - US 31/03/2026 (zéro coupon)	1.788.500	1.713.048	1,25
United States Treasury Bond 2,250% 31/03/2026	898.900	877.095	0,64
United States Treasury Bond 3,750% 15/04/2026	1.345.800	1.337.231	0,98
United States Treasury Bond 30/04/2026 (zéro coupon)	2.192.500	2.209.629	1,62
United States Treasury Bond - US 30/04/2026 (zéro coupon)	1.868.600	1.784.659	1,31
United States Treasury Bond 2,375% 30/04/2026	616.000	601.105	0,44
United States Treasury Bond 15/05/2026 (zéro coupon)	1.326.100	1.315.222	0,96
United States Treasury Bond 1,625% 15/05/2026	1.624.600	1.567.866	1,15
United States Treasury Bond 31/05/2026 (zéro coupon)	2.146.100	2.163.956	1,58
United States Treasury Bond 0,750% 31/05/2026	1.901.100	1.810.649	1,33
United States Treasury Bond 2,125% 31/05/2026	805.400	781.993	0,57
United States Treasury Bond 4,125% 15/06/2026	1.242.000	1.239.865	0,91
United States Treasury Bond 30/06/2026 (zéro coupon)	1.708.100	1.625.297	1,19
United States Treasury Bond 1,875% 30/06/2026	709.500	685.360	0,50
United States Treasury Bond 4,625% 30/06/2026	2.184.200	2.196.060	1,61
United States Treasury Bond 15/07/2026 (zéro coupon)	1.228.900	1.233.364	0,90
United States Treasury Bond 31/07/2026 (zéro coupon)	1.806.500	1.707.284	1,25
United States Treasury Bond 1,875% 31/07/2026	802.600	773.788	0,57
United States Treasury Bond 4,375% 31/07/2026	2.261.600	2.265.487	1,66
United States Treasury Bond 15/08/2026 (zéro coupon)	1.304.900	1.307.347	0,96
United States Treasury Bond 1,500% 15/08/2026	1.713.100	1.639.691	1,20
United States Treasury Bond 6,750% 15/08/2026	161.000	166.931	0,12
United States Treasury Bond 0,750% 31/08/2026	1.968.900	1.859.149	1,36
United States Treasury Bond 1,375% 31/08/2026	694.200	662.473	0,49
United States Treasury Bond 3,750% 31/08/2026	2.151.400	2.134.424	1,56
United States Treasury Bond 4,625% 15/09/2026	1.372.700	1.380.743	1,01
United States Treasury Bond 30/09/2026 (zéro coupon)	2.232.800	2.204.803	1,61
United States Treasury Bond - US 30/09/2026 (zéro coupon)	1.838.700	1.735.058	1,27
United States Treasury Bond 1,625% 30/09/2026	581.000	555.627	0,41
United States Treasury Bond 4,625% 15/10/2026	1.494.100	1.503.205	1,10
United States Treasury Bond 31/10/2026 (zéro coupon)	2.233.300	2.228.240	1,63

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,30%) (suite)</b>			
United States Treasury Bond 1,125% 31/10/2026	1.843.900	1.743.206	1,28
United States Treasury Bond 1,625% 31/10/2026	808.500	771.549	0,56
United States Treasury Bond 15/11/2026 (zéro coupon)	1.506.100	1.515.984	1,11
United States Treasury Bond 2,000% 15/11/2026	1.567.200	1.503.839	1,10
United States Treasury Bond 6,500% 15/11/2026	177.200	184.606	0,14
United States Treasury Bond 30/11/2026 (zéro coupon)	1.953.900	1.847.275	1,35
United States Treasury Bond 1,625% 30/11/2026	730.400	695.421	0,51
United States Treasury Bond 4,250% 30/11/2026	2.160.900	2.160.478	1,58
United States Treasury Bond 4,375% 15/12/2026	1.555.500	1.559.085	1,14
United States Treasury Bond 31/12/2026 (zéro coupon)	1.838.800	1.734.146	1,27
United States Treasury Bond 1,750% 31/12/2026	670.000	638.332	0,47
United States Treasury Bond 4,000% 15/01/2027	1.713.300	1.704.733	1,25
United States Treasury Bond 1,500% 31/01/2027	2.445.500	2.312.526	1,69
United States Treasury Bond 15/02/2027 (zéro coupon)	1.764.500	1.759.537	1,29
United States Treasury Bond 2,250% 15/02/2027	1.436.200	1.378.079	1,01
United States Treasury Bond 6,625% 15/02/2027	105.300	110.516	0,08
United States Treasury Bond 28/02/2027 (zéro coupon)	1.691.100	1.608.659	1,18
United States Treasury Bond 1,125% 28/02/2027	446.900	418.305	0,31
United States Treasury Bond 15/03/2027 (zéro coupon)	1.810.700	1.810.276	1,33
United States Treasury Bond 31/03/2027 (zéro coupon)	1.657.000	1.595.380	1,17
United States Treasury Bond 0,625% 31/03/2027	745.000	687.728	0,50
United States Treasury Bond 15/04/2027 (zéro coupon)	1.870.200	1.879.551	1,38
United States Treasury Bond 30/04/2027 (zéro coupon)	1.483.600	1.434.224	1,05
United States Treasury Bond 0,500% 30/04/2027	970.700	890.314	0,65
United States Treasury Bond 15/05/2027 (zéro coupon)	1.888.600	1.898.043	1,39
United States Treasury Bond 2,375% 15/05/2027	1.728.200	1.654.886	1,21
United States Treasury Bond 0,500% 31/05/2027	931.200	851.320	0,62
United States Treasury Bond 2,625% 31/05/2027	1.552.800	1.494.813	1,09
United States Treasury Bond 15/06/2027 (zéro coupon)	1.868.000	1.883.615	1,38
United States Treasury Bond - US 0,500% 30/06/2027	1.215.900	1.108.369	0,81
United States Treasury Bond 3,250% 30/06/2027	1.478.700	1.443.927	1,06
United States Treasury Bond 15/07/2027 (zéro coupon)	1.847.800	1.852.564	1,36
United States Treasury Bond 31/07/2027 (zéro coupon)	1.476.800	1.422.228	1,04
United States Treasury Bond 0,375% 31/07/2027	1.416.000	1.282.144	0,94
United States Treasury Bond 15/08/2027 (zéro coupon)	1.865.900	1.842.285	1,35
United States Treasury Bond 2,250% 15/08/2027	1.350.100	1.283.122	0,94
United States Treasury Bond 6,375% 15/08/2027	129.200	135.610	0,10
United States Treasury Bond 0,500% 31/08/2027	1.210.900	1.096.716	0,80
United States Treasury Bond 3,125% 31/08/2027	1.463.500	1.421.196	1,04
United States Treasury Bond 15/09/2027 (zéro coupon)	1.811.500	1.770.175	1,30
United States Treasury Bond 0,375% 30/09/2027	1.466.100	1.318.917	0,97
United States Treasury Bond 4,125% 30/09/2027	1.482.800	1.477.008	1,08
United States Treasury Bond 15/10/2027 (zéro coupon)	1.883.100	1.863.386	1,36
United States Treasury Bond 0,500% 31/10/2027	1.518.600	1.366.621	1,00
United States Treasury Bond 4,125% 31/10/2027	1.406.900	1.401.184	1,03
United States Treasury Bond 15/11/2027 (zéro coupon)	1.870.300	1.862.117	1,36
United States Treasury Bond 2,250% 15/11/2027	1.451.900	1.372.613	1,01
United States Treasury Bond 6,125% 15/11/2027	247.100	258.799	0,19

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,30%) (suite)</b>			
United States Treasury Bond 0,625% 30/11/2027	1.606.700	1.446.783	1,06
United States Treasury Bond 3,875% 30/11/2027	1.389.500	1.373.760	1,01
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>135.603.300</b>	<b>99,30</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>135.603.300</b>	<b>99,30</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 135.770.368 USD)</b>			
		<b>135.603.300</b>	<b>99,30</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>952.336</b>	<b>0,70</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>136.555.636</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/ (moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
11.621.137 EUR	12.290.874 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-257.187	-0,19
320.168 EUR	337.836 USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 janvier 2025	-6.301	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-263.488</b>	<b>-0,19</b>

# Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>(98,95%)</b>			
United States Treasury Bond 15/02/2032 (zéro coupon)	14.027.300	11.798.274	7,69
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2032	13.385.500	12.021.852	7,84
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2032	12.998.800	11.528.311	7,52
United States Treasury Bond 4,125% 15/11/2032	13.000.700	12.681.777	8,27
United States Treasury Bond 15/02/2033 (zéro coupon)	13.130.800	12.217.799	7,97
United States Treasury Bond 15/05/2033 (zéro coupon)	13.001.100	11.948.823	7,79
United States Treasury Bond 15/08/2033 (zéro coupon)	14.173.400	13.493.520	8,80
United States Treasury Bond 15/11/2033 (zéro coupon)	15.100.700	15.036.994	9,81
United States Treasury Bond 15/02/2034 (zéro coupon)	15.744.500	15.080.279	9,84
United States Treasury Bond 15/05/2034 (zéro coupon)	15.763.000	15.526.555	10,13
United States Treasury Bond 15/08/2034 (zéro coupon)	15.893.000	15.033.785	9,80
United States Treasury Bond 15/11/2034 (zéro coupon)	5.500.000	5.358.203	3,49
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>151.726.172</b>	<b>98,95</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>151.726.172</b>	<b>98,95</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 156.263.087 USD)</b>		<b>151.726.172</b>	<b>98,95</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>1.607.907</b>	<b>1,05</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>153.334.079</b>	<b>100,00</b>

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

# Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Obligations souveraines (101,18%)</b>			
United States Treasury Bond 4,500% 15/02/2036	44.600	44.537	0,22
United States Treasury Bond 4,750% 15/02/2037	27.400	27.790	0,14
United States Treasury Bond 5,000% 15/05/2037	61.400	63.597	0,31
United States Treasury Bond 4,375% 15/02/2038	51.000	49.613	0,25
United States Treasury Bond 4,500% 15/05/2038	40.500	39.893	0,20
United States Treasury Bond 3,500% 15/02/2039	68.600	60.143	0,30
United States Treasury Bond 4,250% 15/05/2039	97.100	92.200	0,46
United States Treasury Bond 4,500% 15/08/2039	110.400	107.502	0,53
United States Treasury Bond 4,375% 15/11/2039	94.900	91.015	0,45
United States Treasury Bond 4,625% 15/02/2040	123.600	121.707	0,60
United States Treasury Bond 15/05/2040 (zéro coupon)	354.900	213.716	1,06
United States Treasury Bond 4,375% 15/05/2040	124.200	118.863	0,59
United States Treasury Bond 1,125% 15/08/2040	414.700	247.524	1,23
United States Treasury Bond 3,875% 15/08/2040	108.700	97.881	0,48
United States Treasury Bond 1,375% 15/11/2040	472.300	292.605	1,45
United States Treasury Bond 4,250% 15/11/2040	121.300	114.117	0,57
United States Treasury Bond 1,875% 15/02/2041	547.000	366.746	1,82
United States Treasury Bond 4,750% 15/02/2041	94.000	93.618	0,46
United States Treasury Bond 15/05/2041 (zéro coupon)	473.600	336.404	1,67
United States Treasury Bond 4,375% 15/05/2041	86.700	82.609	0,41
United States Treasury Bond 15/08/2041 (zéro coupon)	621.700	402.939	2,00
United States Treasury Bond 3,750% 15/08/2041	127.000	111.780	0,55
United States Treasury Bond 2,000% 15/11/2041	510.800	343.353	1,70
United States Treasury Bond 3,125% 15/11/2041	124.000	99.839	0,49
United States Treasury Bond 15/02/2042 (zéro coupon)	447.300	318.701	1,58
United States Treasury Bond 3,125% 15/02/2042	137.100	110.044	0,55
United States Treasury Bond 15/05/2042 (zéro coupon)	364.200	296.482	1,47
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2042	127.300	99.970	0,50
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2042	141.700	106.519	0,53
United States Treasury Bond 3,375% 15/08/2042	335.700	277.320	1,37
United States Treasury Bond 2,750% 15/11/2042	194.700	145.569	0,72
United States Treasury Bond 4,000% 15/11/2042	312.600	281.535	1,39
United States Treasury Bond 15/02/2043 (zéro coupon)	313.700	277.134	1,37
United States Treasury Bond 3,125% 15/02/2043	168.500	133.141	0,66
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2043	261.800	198.477	0,98
United States Treasury Bond 3,875% 15/05/2043	356.500	314.221	1,56
United States Treasury Bond 3,625% 15/08/2043	172.200	145.993	0,72
United States Treasury Bond 4,375% 15/08/2043	360.500	339.602	1,68
United States Treasury Bond 3,750% 15/11/2043	173.200	149.277	0,74
United States Treasury Bond 4,750% 15/11/2043	366.500	362.262	1,79
United States Treasury Bond 15/02/2044 (zéro coupon)	371.300	354.824	1,76
United States Treasury Bond 3,625% 15/02/2044	202.400	170.870	0,85
United States Treasury Bond 3,375% 15/05/2044	164.900	133.801	0,66
United States Treasury Bond 4,625% 15/05/2044	370.500	359.617	1,78
United States Treasury Bond 3,125% 15/08/2044	219.700	170.782	0,85
United States Treasury Bond 4,125% 15/08/2044	372.000	337.125	1,67
United States Treasury Bond 3,000% 15/11/2044	179.500	136.392	0,68

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (101,18%) (suite)</b>			
United States Treasury Bond 4,625% 15/11/2044	134.000	130.064	0,64
United States Treasury Bond 2,500% 15/02/2045	274.700	190.788	0,95
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2045	126.300	95.534	0,47
United States Treasury Bond 2,875% 15/08/2045	175.500	129.568	0,64
United States Treasury Bond 3,000% 15/11/2045	108.500	81.663	0,40
United States Treasury Bond 2,500% 15/02/2046	223.400	152.855	0,76
United States Treasury Bond 2,500% 15/05/2046	221.200	150.796	0,75
United States Treasury Bond 2,250% 15/08/2046	280.800	181.467	0,90
United States Treasury Bond 2,875% 15/11/2046	125.900	91.573	0,45
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2047	247.600	183.727	0,91
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2047	193.900	143.486	0,71
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2047	274.400	193.238	0,96
United States Treasury Bond 2,750% 15/11/2047	275.300	193.441	0,96
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2048	315.100	231.451	1,15
United States Treasury Bond 3,125% 15/05/2048	335.100	251.377	1,25
United States Treasury Bond 3,000% 15/08/2048	371.100	271.425	1,34
United States Treasury Bond 3,375% 15/11/2048	378.600	296.077	1,47
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2049	400.900	292.093	1,45
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2049	388.900	276.058	1,37
United States Treasury Bond 2,250% 15/08/2049	368.900	228.718	1,13
United States Treasury Bond 2,375% 15/11/2049	346.600	220.524	1,09
United States Treasury Bond 2,000% 15/02/2050	435.400	253.212	1,25
United States Treasury Bond 15/05/2050 (zéro coupon)	507.100	240.873	1,19
United States Treasury Bond 15/08/2050 (zéro coupon)	570.300	278.556	1,38
United States Treasury Bond 1,625% 15/11/2050	563.500	294.341	1,46
United States Treasury Bond 15/02/2051 (zéro coupon)	628.200	349.927	1,73
United States Treasury Bond 2,375% 15/05/2051	630.200	396.928	1,97
United States Treasury Bond 15/08/2051 (zéro coupon)	627.300	359.031	1,78
United States Treasury Bond 15/11/2051 (zéro coupon)	585.000	323.121	1,60
United States Treasury Bond 15/02/2052 (zéro coupon)	533.800	324.200	1,61
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2052	504.500	353.387	1,75
United States Treasury Bond 15/08/2052 (zéro coupon)	480.100	345.072	1,71
United States Treasury Bond 15/11/2052 (zéro coupon)	483.200	421.592	2,09
United States Treasury Bond 15/02/2053 (zéro coupon)	480.300	390.919	1,94
United States Treasury Bond 15/05/2053 (zéro coupon)	482.400	392.930	1,95
United States Treasury Bond 15/08/2053 (zéro coupon)	533.700	476.244	2,36
United States Treasury Bond 15/11/2053 (zéro coupon)	559.500	554.430	2,75
United States Treasury Bond 15/02/2054 (zéro coupon)	585.400	535.001	2,65
United States Treasury Bond 15/05/2054 (zéro coupon)	585.400	569.850	2,82
United States Treasury Bond 15/08/2054 (zéro coupon)	585.000	535.275	2,65
United States Treasury Bond 15/11/2054 (zéro coupon)	210.000	200.550	0,99
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>20.421.011</b>	<b>101,18</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>20.421.011</b>	<b>101,18</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 22.594.528 USD)</b>		<b>20.421.011</b>	<b>101,18</b>
<b>Autres passifs nets</b>		<b>-237.813</b>	<b>-1,18</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>20.183.198</b>	<b>100,00</b>

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

**Contrats de change à terme**

<b>Achats</b>	<b>Ventes</b>	<b>Contrepartie</b>	<b>Echéance</b>	<b>Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD</b>	<b>% des actifs nets</b>
180.776 EUR	189.903 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.710	-0,02
21.732.974 EUR	22.986.619 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-482.123	-2,39
1.294.607 USD	1.233.300 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	17.525	0,09
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-467.308</b>	<b>-2,32</b>

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

# Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Industrie aérospatiale et défense (1,76%)</b>			
Boeing 6,259% 01/05/2027	6.000.000	6.139.858	0,57
Boeing 6,298% 01/05/2029	8.600.000	8.917.219	0,82
L3Harris Technologies 5,400% 15/01/2027	1.200.000	1.214.325	0,11
RTX 5,750% 08/11/2026	2.800.000	2.849.771	0,26
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>19.121.173</b>	<b>1,76</b>
<b>Agriculture (1,30%)</b>			
Philip Morris International 4,875% 13/02/2026	5.375.000	5.390.617	0,50
Philip Morris International 4,875% 15/02/2028	5.450.000	5.460.107	0,50
Philip Morris International 4,875% 13/02/2029	3.300.000	3.295.350	0,30
<b>Total Agriculture</b>		<b>14.146.074</b>	<b>1,30</b>
<b>Constructeurs automobiles (4,84%)</b>			
General Motors Financial 5,400% 06/04/2026	6.200.000	6.236.274	0,57
General Motors Financial 5,400% 08/05/2027	4.100.000	4.142.769	0,38
General Motors Financial 5,350% 15/07/2027	3.700.000	3.735.683	0,34
General Motors Financial 6,000% 09/01/2028	3.250.000	3.336.548	0,31
General Motors Financial 5,800% 23/06/2028	4.000.000	4.080.226	0,38
General Motors Financial 5,800% 07/01/2029	4.650.000	4.739.784	0,44
General Motors Financial 5,550% 15/07/2029	4.000.000	4.041.663	0,37
General Motors Financial 4,900% 06/10/2029	4.000.000	3.935.184	0,36
Toyota Motor Credit 4,450% 18/05/2026	4.550.000	4.545.666	0,42
Toyota Motor Credit 4,350% 08/10/2027	4.000.000	3.971.260	0,36
Toyota Motor Credit 4,625% 12/01/2028	3.400.000	3.392.344	0,31
Toyota Motor Credit 5,050% 16/05/2029	4.700.000	4.733.763	0,44
Toyota Motor Credit 4,550% 09/08/2029	1.800.000	1.775.986	0,16
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>52.667.150</b>	<b>4,84</b>
<b>Banques (41,53%)</b>			
Bank of America 5,080% 20/01/2027	10.370.000	10.401.644	0,96
Bank of America 15/09/2027 (zéro coupon)	4.730.000	4.812.631	0,44
Bank of America 5,202% 25/04/2029	12.000.000	12.059.038	1,11
Bank of America 5,819% 15/09/2029	9.390.000	9.617.696	0,88
Bank of New York Mellon 4,947% 26/04/2027	5.100.000	5.119.325	0,47
Bank of New York Mellon 4,975% 14/03/2030	3.000.000	2.996.524	0,28
Citigroup 1,000% 13/02/2030	10.450.000	10.430.965	0,96
Citigroup 4,542% 19/09/2030	10.400.000	10.100.167	0,93
Citigroup 1,000% 19/11/2034	4.000.000	3.968.781	0,36
Citizens Financial Group 5,841% 23/01/2030	4.100.000	4.159.405	0,38
Comerica 5,982% 30/01/2030	3.500.000	3.537.355	0,33
Fifth Third Bancorp 6,339% 27/07/2029	4.600.000	4.767.538	0,44
Goldman Sachs Bank USA 5,283% 18/03/2027	7.350.000	7.389.438	0,68
Goldman Sachs Bank USA 5,414% 21/05/2027	9.300.000	9.370.574	0,86
Goldman Sachs Group 6,484% 24/10/2029	9.450.000	9.898.760	0,91
Goldman Sachs Group 5,727% 25/04/2030	8.050.000	8.219.921	0,76
Goldman Sachs Group 5,049% 23/07/2030	9.000.000	8.951.917	0,82
Goldman Sachs Group 4,692% 23/10/2030	6.500.000	6.367.352	0,58
Huntington Bancshares 6,208% 21/08/2029	4.375.000	4.512.664	0,41

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (41,53%) (suite)</b>			
JPMorgan Chase & Co 6,070% 22/10/2027	5.900.000	6.037.626	0,55
JPMorgan Chase & Co 5,040% 23/01/2028	8.400.000	8.426.235	0,77
JPMorgan Chase & Co 5,571% 22/04/2028	7.000.000	7.118.262	0,65
JPMorgan Chase & Co 4,979% 22/07/2028	7.100.000	7.115.881	0,65
JPMorgan Chase & Co 4,505% 22/10/2028	7.500.000	7.434.174	0,68
JPMorgan Chase & Co 5,299% 24/07/2029	8.300.000	8.373.914	0,77
JPMorgan Chase & Co 6,087% 23/10/2029	7.750.000	8.039.571	0,74
JPMorgan Chase & Co 5,012% 23/01/2030	8.750.000	8.737.333	0,80
JPMorgan Chase & Co 5,581% 22/04/2030	8.900.000	9.064.918	0,83
JPMorgan Chase & Co 4,995% 22/07/2030	9.000.000	8.968.950	0,82
JPMorgan Chase & Co 4,603% 22/10/2030	8.500.000	8.340.666	0,77
M&T Bank 7,413% 30/10/2029	3.200.000	3.425.649	0,31
Morgan Stanley 5,050% 28/01/2027	4.850.000	4.864.786	0,45
Morgan Stanley 5,652% 13/04/2028	4.300.000	4.367.667	0,40
Morgan Stanley 5,123% 01/02/2029	8.500.000	8.515.692	0,78
Morgan Stanley 5,164% 20/04/2029	10.200.000	10.228.433	0,94
Morgan Stanley 5,449% 20/07/2029	5.850.000	5.914.418	0,54
Morgan Stanley 6,407% 01/11/2029	7.500.000	7.835.280	0,72
Morgan Stanley 5,173% 16/01/2030	7.500.000	7.502.486	0,69
Morgan Stanley 5,656% 18/04/2030	8.750.000	8.911.295	0,82
Morgan Stanley 5,042% 19/07/2030	6.975.000	6.945.050	0,64
Morgan Stanley 4,654% 18/10/2030	10.000.000	9.787.305	0,90
PNC Financial Services Group 4,758% 26/01/2027	1.750.000	1.747.226	0,16
PNC Financial Services Group 5,102% 23/07/2027	4.100.000	4.117.982	0,38
PNC Financial Services Group 6,615% 20/10/2027	3.900.000	4.014.739	0,37
PNC Financial Services Group 5,300% 21/01/2028	4.000.000	4.032.130	0,37
PNC Financial Services Group 5,354% 02/12/2028	2.500.000	2.532.270	0,23
PNC Financial Services Group 5,582% 12/06/2029	8.650.000	8.792.037	0,81
PNC Financial Services Group 5,492% 14/05/2030	6.400.000	6.483.342	0,60
Santander Holdings USA 6,499% 09/03/2029	3.900.000	4.010.250	0,37
Santander Holdings USA 6,174% 09/01/2030	3.500.000	3.570.404	0,33
Santander Holdings USA 5,353% 06/09/2030	2.300.000	2.270.596	0,21
State Street 5,272% 03/08/2026	3.700.000	3.736.376	0,34
State Street 4,993% 18/03/2027	3.300.000	3.326.727	0,31
State Street 4,330% 22/10/2027	4.000.000	3.969.309	0,36
State Street 4,530% 20/02/2029	4.000.000	3.954.464	0,36
State Street 5,684% 21/11/2029	2.350.000	2.411.693	0,22
Truist Financial 6,047% 08/06/2027	4.700.000	4.773.708	0,44
Truist Financial 4,873% 26/01/2029	6.475.000	6.432.614	0,59
Truist Financial 7,161% 30/10/2029	4.400.000	4.704.277	0,43
Truist Financial 5,435% 24/01/2030	6.000.000	6.042.731	0,56
US Bancorp 6,787% 26/10/2027	3.250.000	3.357.316	0,31
US Bancorp 4,653% 01/02/2029	5.350.000	5.295.293	0,49
US Bancorp 5,775% 12/06/2029	5.800.000	5.929.094	0,54
US Bancorp 5,384% 23/01/2030	6.100.000	6.152.788	0,57
US Bancorp 5,100% 23/07/2030	3.200.000	3.192.607	0,29
Wells Fargo & Co 5,707% 22/04/2028	10.900.000	11.078.010	1,02
Wells Fargo & Co 5,574% 25/07/2029	15.350.000	15.570.337	1,43

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (41,53%) (suite)</b>			
Wells Fargo & Co 6,303% 23/10/2029	8.335.000	8.660.233	0,80
Wells Fargo & Co 5,198% 23/01/2030	9.300.000	9.329.805	0,86
<b>Total Banques</b>		<b>452.125.644</b>	<b>41,53</b>
<b>Produits chimiques (0,35%)</b>			
Celanese US Holdings 6,600% 15/11/2028	3.750.000	3.836.426	0,35
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>3.836.426</b>	<b>0,35</b>
<b>Services commerciaux (0,72%)</b>			
S&P Global 2,450% 01/03/2027	4.875.000	4.659.258	0,43
S&P Global 2,700% 01/03/2029	3.500.000	3.221.338	0,29
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>7.880.596</b>	<b>0,72</b>
<b>Ordinateurs (3,00%)</b>			
Accenture Capital 3,900% 04/10/2027	4.000.000	3.940.954	0,36
Accenture Capital 4,050% 04/10/2029	3.500.000	3.393.271	0,31
Apple 4,421% 08/05/2026	3.550.000	3.548.528	0,33
Apple 4,000% 10/05/2028	4.800.000	4.729.803	0,43
Dell International via EMC 5,250% 01/02/2028	3.200.000	3.235.006	0,30
Hewlett Packard Enterprise 4,450% 25/09/2026	4.000.000	3.979.157	0,37
Hewlett Packard Enterprise 4,400% 25/09/2027	4.535.000	4.484.257	0,41
Hewlett Packard Enterprise 4,550% 15/10/2029	5.500.000	5.359.267	0,49
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>32.670.243</b>	<b>3,00</b>
<b>Produits de soin personnel (0,30%)</b>			
Kenvue 5,050% 22/03/2028	3.200.000	3.237.676	0,30
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>3.237.676</b>	<b>0,30</b>
<b>Services financiers diversifiés (6,07%)</b>			
American Express 4,900% 13/02/2026	4.050.000	4.063.093	0,37
American Express 5,645% 23/04/2027	4.850.000	4.901.501	0,45
American Express 5,389% 28/07/2027	3.500.000	3.537.823	0,33
American Express 5,098% 16/02/2028	5.600.000	5.627.982	0,52
American Express 5,043% 26/07/2028	4.000.000	4.016.007	0,37
American Express 5,282% 27/07/2029	5.100.000	5.146.780	0,47
American Express 5,532% 25/04/2030	4.500.000	4.578.163	0,42
Capital One Financial 5,468% 01/02/2029	3.600.000	3.628.305	0,33
Capital One Financial 6,312% 08/06/2029	5.550.000	5.732.071	0,53
Capital One Financial 5,700% 01/02/2030	3.250.000	3.294.993	0,30
Capital One Financial 5,463% 26/07/2030	3.000.000	3.009.581	0,28
Charles Schwab 5,875% 24/08/2026	3.000.000	3.052.519	0,28
Charles Schwab 5,643% 19/05/2029	3.950.000	4.027.729	0,37
Charles Schwab 6,196% 17/11/2029	4.200.000	4.374.599	0,40
Jefferies Financial Group 5,875% 21/07/2028	3.100.000	3.168.224	0,29
Nasdaq 5,350% 28/06/2028	3.900.000	3.952.774	0,36
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>66.112.144</b>	<b>6,07</b>
<b>Electricité (4,18%)</b>			
American Electric Power 5,200% 15/01/2029	3.775.000	3.802.261	0,35
DTE Energy 4,950% 01/07/2027	4.700.000	4.717.627	0,43
DTE Energy 5,100% 01/03/2029	3.250.000	3.257.006	0,30
Entergy 7,125% 01/12/2054	2.000.000	2.038.560	0,19

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electricité (4,18%) (suite)</b>			
Eversource Energy 5,450% 01/03/2028	4.200.000	4.252.842	0,39
Exelon 5,150% 15/03/2028	3.400.000	3.419.500	0,31
Florida Power & Light 5,050% 01/04/2028	3.500.000	3.534.030	0,33
NextEra Energy Capital Holdings 29/01/2026 (zéro coupon)	3.050.000	3.056.877	0,28
NextEra Energy Capital Holdings 4,900% 28/02/2028	4.400.000	4.401.686	0,40
NextEra Energy Capital Holdings 6,700% 01/09/2054	3.200.000	3.251.680	0,30
Sempra 6,875% 01/10/2054	3.400.000	3.435.994	0,32
Southern 5,500% 15/03/2029	3.500.000	3.569.807	0,33
WEC Energy Group 4,750% 09/01/2026	2.750.000	2.751.129	0,25
<b>Total Electricité</b>		<b>45.488.999</b>	<b>4,18</b>
<b>Electronique (0,37%)</b>			
Honeywell International 4,650% 30/07/2027	4.000.000	4.013.365	0,37
<b>Total Electronique</b>		<b>4.013.365</b>	<b>0,37</b>
<b>Divertissement (2,10%)</b>			
Warnermedia Holdings 6,412% 15/03/2026	5.000.000	5.002.789	0,46
Warnermedia Holdings 3,755% 15/03/2027	13.500.000	13.005.794	1,19
Warnermedia Holdings 4,054% 15/03/2029	5.250.000	4.882.231	0,45
<b>Total Divertissement</b>		<b>22.890.814</b>	<b>2,10</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,32%)</b>			
Waste Management 4,500% 15/03/2028	3.500.000	3.478.662	0,32
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>3.478.662</b>	<b>0,32</b>
<b>Gaz (0,26%)</b>			
NiSource 5,250% 30/03/2028	2.850.000	2.872.306	0,26
<b>Total Gaz</b>		<b>2.872.306</b>	<b>0,26</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,66%)</b>			
Regal Rexnord 6,050% 15/02/2026	3.435.000	3.465.995	0,32
Regal Rexnord 6,050% 15/04/2028	3.650.000	3.714.403	0,34
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>7.180.398</b>	<b>0,66</b>
<b>Produits médicaux (1,98%)</b>			
GE HealthCare Technologies 4,800% 14/08/2029	3.000.000	2.970.312	0,27
Medtronic Global Holdings 4,250% 30/03/2028	3.500.000	3.455.404	0,32
Solventum 5,450% 25/02/2027	3.300.000	3.328.538	0,31
Solventum 5,400% 01/03/2029	5.025.000	5.038.072	0,46
Thermo Fisher Scientific 5,000% 05/12/2026	3.250.000	3.277.984	0,30
Thermo Fisher Scientific 5,000% 31/01/2029	3.450.000	3.478.796	0,32
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>21.549.106</b>	<b>1,98</b>
<b>Services de santé (1,36%)</b>			
Cigna Group 5,000% 15/05/2029	3.000.000	2.996.782	0,27
HCA 5,200% 01/06/2028	3.000.000	3.006.124	0,28
IQVIA 6,250% 01/02/2029	4.500.000	4.646.985	0,43
UnitedHealth Group 4,250% 15/01/2029	4.250.000	4.164.920	0,38
<b>Total Services de santé</b>		<b>14.814.811</b>	<b>1,36</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Assurance (0,66%)</b>			
Aon North America 5,150% 01/03/2029	3.200.000	3.210.653	0,30
Corebridge Financial 3,650% 05/04/2027	4.050.000	3.934.921	0,36
<b>Total Assurances</b>		<b>7.145.574</b>	<b>0,66</b>
<b>Internet (0,75%)</b>			
Meta Platforms 4,600% 15/05/2028	5.000.000	5.003.418	0,46
Meta Platforms 4,300% 15/08/2029	3.200.000	3.155.882	0,29
<b>Total Internet</b>		<b>8.159.300</b>	<b>0,75</b>
<b>Sociétés d'investissement (1,16%)</b>			
Apollo Debt Solutions 6,900% 13/04/2029	3.500.000	3.614.473	0,33
Ares Capital 5,875% 01/03/2029	2.500.000	2.521.644	0,23
Ares Strategic Income Fund 5,700% 15/03/2028	3.500.000	3.497.821	0,32
Blue Owl Capital 5,950% 15/03/2029	3.000.000	3.012.515	0,28
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>12.646.453</b>	<b>1,16</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,47%)</b>			
Caterpillar Financial Services 4,350% 15/05/2026	5.175.000	5.168.642	0,47
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>5.168.642</b>	<b>0,47</b>
<b>Machines - Divers (1,34%)</b>			
John Deere Capital 4,800% 09/01/2026	4.650.000	4.663.616	0,43
John Deere Capital 4,750% 20/01/2028	1.700.000	1.707.807	0,16
John Deere Capital 4,950% 14/07/2028	5.050.000	5.096.475	0,47
John Deere Capital 4,500% 16/01/2029	3.100.000	3.071.621	0,28
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>14.539.519</b>	<b>1,34</b>
<b>Médias (1,09%)</b>			
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 6,150% 10/11/2026	3.700.000	3.770.809	0,35
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 6,100% 01/06/2029	5.100.000	5.199.420	0,48
Comcast 4,550% 15/01/2029	2.875.000	2.845.269	0,26
<b>Total Médias</b>		<b>11.815.498</b>	<b>1,09</b>
<b>Pétrole et gaz (1,70%)</b>			
BP Capital Markets America 5,017% 17/11/2027	3.500.000	3.535.942	0,33
BP Capital Markets America 4,699% 10/04/2029	4.300.000	4.273.146	0,39
Occidental Petroleum 5,200% 01/08/2029	4.100.000	4.071.262	0,37
Pioneer Natural Resources 5,100% 29/03/2026	3.600.000	3.623.514	0,33
Shell Finance US 2,375% 07/11/2029	3.400.000	3.048.579	0,28
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>18.552.443</b>	<b>1,70</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (8,70%)</b>			
AbbVie 4,800% 15/03/2027	7.215.000	7.256.938	0,67
AbbVie 4,800% 15/03/2029	8.150.000	8.137.956	0,75
Amgen 5,507% 02/03/2026	4.350.000	4.348.251	0,40
Amgen 5,150% 02/03/2028	12.800.000	12.881.835	1,18
Bristol Myers Squibb 4,950% 20/02/2026	2.700.000	2.713.681	0,25
Bristol Myers Squibb 4,900% 22/02/2027	2.600.000	2.621.195	0,24
Bristol Myers Squibb 4,900% 22/02/2029	6.560.000	6.584.848	0,60
CVS Health 5,000% 20/02/2026	5.100.000	5.095.735	0,47
CVS Health 5,000% 30/01/2029	4.200.000	4.140.204	0,38

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (8,70%) (suite)</b>			
CVS Health 5,400% 01/06/2029	2.400.000	2.400.777	0,22
Eli Lilly & Co 4,500% 09/02/2027	3.200.000	3.206.583	0,29
Eli Lilly & Co 4,500% 09/02/2029	3.775.000	3.754.458	0,34
Eli Lilly & Co 4,200% 14/08/2029	3.800.000	3.724.528	0,34
Johnson & Johnson 4,800% 01/06/2029	4.300.000	4.334.420	0,40
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2026	10.100.000	10.084.273	0,93
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2028	13.600.000	13.473.558	1,24
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>94.759.240</b>	<b>8,70</b>
<b>Pipelines (2,99%)</b>			
Energy Transfer 6,050% 01/12/2026	2.650.000	2.707.661	0,25
Energy Transfer 5,550% 15/02/2028	3.400.000	3.451.620	0,32
Energy Transfer 5,250% 01/07/2029	3.600.000	3.615.948	0,33
Enterprise Products Operating 4,600% 11/01/2027	4.000.000	3.999.099	0,37
Kinder Morgan 5,000% 01/02/2029	4.600.000	4.583.578	0,42
ONEOK 4,250% 24/09/2027	4.500.000	4.433.638	0,41
Targa Resources 6,150% 01/03/2029	2.300.000	2.386.021	0,22
Williams Companies 5,400% 02/03/2026	3.400.000	3.423.081	0,31
Williams Companies 4,900% 15/03/2029	4.000.000	3.969.610	0,36
<b>Total Pipelines</b>		<b>32.570.256</b>	<b>2,99</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,27%)</b>			
Crown Castle 5,000% 11/01/2028	2.925.000	2.921.128	0,27
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>2.921.128</b>	<b>0,27</b>
<b>Distribution (2,14%)</b>			
Home Depot 5,150% 25/06/2026	4.400.000	4.443.076	0,41
Home Depot 4,875% 25/06/2027	3.000.000	3.027.761	0,28
Home Depot 4,750% 25/06/2029	4.975.000	4.981.620	0,46
Lowe's Companies 4,800% 01/04/2026	3.750.000	3.756.184	0,34
Starbucks 4,750% 15/02/2026	3.500.000	3.508.545	0,32
Starbucks 4,850% 08/02/2027	3.600.000	3.614.498	0,33
<b>Total Distribution</b>		<b>23.331.684</b>	<b>2,14</b>
<b>Semi-conducteurs (2,41%)</b>			
Broadcom 5,050% 12/07/2027	4.200.000	4.239.387	0,39
Broadcom 5,050% 12/07/2029	7.600.000	7.624.334	0,70
Intel 4,875% 10/02/2026	4.900.000	4.899.992	0,45
Intel 4,875% 10/02/2028	6.250.000	6.213.235	0,57
Microchip Technology 5,050% 15/03/2029	3.250.000	3.240.191	0,30
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>26.217.139</b>	<b>2,41</b>
<b>Logiciels (0,92%)</b>			
AppLovin 5,125% 01/12/2029	2.000.000	1.993.243	0,18
Cadence Design Systems 4,300% 10/09/2029	3.240.000	3.174.541	0,29
Oracle 4,200% 27/09/2029	5.000.000	4.827.427	0,45
<b>Total Logiciels</b>		<b>9.995.211</b>	<b>0,92</b>
<b>Télécommunications (2,41%)</b>			
Cisco Systems 4,900% 26/02/2026	2.855.000	2.872.686	0,26
Cisco Systems 4,800% 26/02/2027	7.400.000	7.450.676	0,69
Cisco Systems 4,850% 26/02/2029	8.350.000	8.402.922	0,77

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Télécommunications (2,41%) (suite)</b>			
T Mobile USA 4,850% 15/01/2029	3.300.000	3.280.785	0,30
T-Mobile USA 4,950% 15/03/2028	4.200.000	4.199.778	0,39
<b>Total Télécommunications</b>		<b>26.206.847</b>	<b>2,41</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>1.068.114.521</b>	<b>98,11</b>

#### Fonds

##### Services commerciaux (1,37%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	14.968.401	14.968.401	1,37
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>14.968.401</b>	<b>1,37</b>
<b>Total Fonds</b>		<b>14.968.401</b>	<b>1,37</b>

<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.079.998.925 USD)</b>		<b>1.083.082.922</b>	<b>99,48</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>5.633.591</b>	<b>0,52</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>1.088.716.513</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
127.629.651 CHF	145.413.090 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-4.580.372	-0,42
483.717 CHF	546.793 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-13.036	0,00
442.619.025 EUR	468.148.847 USD	Deutsche Bank AG	3 janvier 2025	-9.816.826	-0,90
1.611.645 EUR	1.700.579 USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 janvier 2025	-31.721	0,00
2.000.494 EUR	2.081.308 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-9.796	0,00
13.992.116 EUR	14.557.356 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-68.519	-0,01
492.333 EUR	511.793 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.982	0,00
62.089.915 GBP	78.919.883 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-1.158.479	-0,11
529.406 GBP	673.843 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-10.815	0,00
397.767 GBP	509.019 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10.856	0,00
1.126.580 USD	992.112 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	31.835	0,00
119.672.411 USD	108.501.590 CHF	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-53.481	0,00
2.022.844 USD	1.774.342 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	64.950	0,01
681.132 USD	599.463 CHF	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	19.655	0,00
1.494.386 USD	1.307.110 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	52.058	0,00
1.499.192 USD	1.309.759 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	53.941	0,01
2.085.187 USD	1.862.791 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	29.693	0,00
13.353.186 USD	12.007.599 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	103.422	0,01
69.995.944 USD	66.395.578 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.243.320	0,11
222.004.227 USD	213.858.362 EUR	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	553.883	0,05
544.720 USD	519.599 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	6.675	0,00
6.548.639 USD	6.218.511 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	109.371	0,01
59.096.352 USD	55.830.333 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.284.039	0,12
63.136.858 USD	59.706.538 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.310.735	0,12
780.560 USD	736.174 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	18.252	0,00
60.883.685 USD	57.421.567 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.423.650	0,13
4.811.509 USD	3.786.178 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	69.700	0,01
8.947.273 USD	7.013.910 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	163.053	0,02
5.358.311 USD	4.205.005 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	91.964	0,01
7.169.975 USD	5.602.891 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	152.915	0,01

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
510.366 USD	407.734 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-280	0,00
52.477.044 USD	41.947.037 GBP	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-57.422	-0,01
107.624.466 CHF	119.135.980 USD	HSBC Bank Plc	4 février 2025	11.563	0,00
212.814.582 EUR	221.202.669 USD	HSBC Bank Plc	4 février 2025	-552.439	-0,05
41.765.103 GBP	52.235.530 USD	HSBC Bank Plc	4 février 2025	56.946	0,01
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-9.514.404</b>	<b>-0,87</b>

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

# Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Industrie aérospatiale et défense (2,52%)</b>			
Boeing 6,259% 01/05/2027	550.000	562.821	0,10
Boeing 6,298% 01/05/2029	750.000	777.665	0,14
Boeing 6,388% 01/05/2031	500.000	522.467	0,09
Boeing 6,528% 01/05/2034	1.500.000	1.571.110	0,28
Boeing 6,858% 01/05/2054	1.500.000	1.594.415	0,29
Boeing 7,008% 01/05/2064	800.000	850.646	0,15
L3Harris Technologies 5,400% 15/01/2027	800.000	809.550	0,15
L3Harris Technologies 5,400% 31/07/2033	700.000	698.287	0,13
Northrop Grumman 4,700% 15/03/2033	600.000	581.371	0,11
Northrop Grumman 4,950% 15/03/2053	650.000	580.225	0,10
Northrop Grumman 5,200% 01/06/2054	650.000	603.046	0,11
RTX 5,750% 08/11/2026	800.000	814.220	0,15
RTX 5,150% 27/02/2033	1.200.000	1.188.919	0,21
RTX 6,100% 15/03/2034	1.000.000	1.052.853	0,19
RTX 5,375% 27/02/2053	750.000	709.111	0,13
RTX 6,400% 15/03/2054	950.000	1.031.678	0,19
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>13.948.384</b>	<b>2,52</b>
<b>Agriculture (1,31%)</b>			
Philip Morris International 4,875% 13/02/2026	800.000	802.324	0,15
Philip Morris International 4,875% 15/02/2028	1.150.000	1.152.133	0,21
Philip Morris International 4,875% 13/02/2029	300.000	299.577	0,05
Philip Morris International 5,125% 15/02/2030	1.450.000	1.456.794	0,26
Philip Morris International 5,125% 13/02/2031	1.000.000	1.000.268	0,18
Philip Morris International 5,375% 15/02/2033	1.250.000	1.252.416	0,23
Philip Morris International 5,625% 07/09/2033	400.000	406.142	0,07
Philip Morris International 5,250% 13/02/2034	900.000	889.872	0,16
<b>Total Agriculture</b>		<b>7.259.526</b>	<b>1,31</b>
<b>Constructeurs automobiles (2,55%)</b>			
Cummins 5,450% 20/02/2054	600.000	583.866	0,11
General Motors Financial 6,050% 10/10/2025	750.000	756.283	0,14
General Motors Financial 5,400% 06/04/2026	1.000.000	1.005.851	0,18
General Motors Financial 5,400% 08/05/2027	600.000	606.259	0,11
General Motors Financial 5,350% 15/07/2027	300.000	302.893	0,06
General Motors Financial 6,000% 09/01/2028	550.000	564.647	0,10
General Motors Financial 5,800% 23/06/2028	600.000	612.034	0,11
General Motors Financial 5,800% 07/01/2029	1.100.000	1.121.239	0,20
General Motors Financial 5,550% 15/07/2029	900.000	909.374	0,16
General Motors Financial 5,750% 08/02/2031	450.000	455.417	0,08
General Motors Financial 5,600% 18/06/2031	900.000	902.599	0,16
General Motors Financial 6,400% 09/01/2033	900.000	932.242	0,17
General Motors Financial 6,100% 07/01/2034	1.000.000	1.014.743	0,18
General Motors Financial 5,950% 04/04/2034	600.000	602.905	0,11
Toyota Motor Credit 4,450% 18/05/2026	1.100.000	1.098.952	0,20
Toyota Motor Credit 4,625% 12/01/2028	670.000	668.491	0,12
Toyota Motor Credit 5,050% 16/05/2029	350.000	352.514	0,06

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Constructeurs automobiles (2,55%) (suite)</b>			
Toyota Motor Credit 4,550% 09/08/2029	600.000	591.995	0,11
Toyota Motor Credit 5,550% 20/11/2030	1.000.000	1.030.072	0,19
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>14.112.376</b>	<b>2,55</b>
<b>Banques (28,35%)</b>			
Bank of America 5,080% 20/01/2027	1.600.000	1.604.882	0,29
Bank of America 15/09/2027 (zéro coupon)	800.000	813.976	0,15
Bank of America 5,202% 25/04/2029	2.225.000	2.235.947	0,40
Bank of America 5,819% 15/09/2029	1.530.000	1.567.101	0,28
Bank of America 5,288% 25/04/2034	2.950.000	2.923.970	0,53
Bank of America 5,872% 15/09/2034	2.100.000	2.156.979	0,39
Bank of America 5,468% 23/01/2035	2.900.000	2.907.730	0,52
Bank of America 5,425% 15/08/2035	1.300.000	1.264.542	0,23
Bank of America 1,000% 25/10/2035	2.100.000	2.061.992	0,37
Bank of New York Mellon 4,947% 26/04/2027	600.000	602.274	0,11
Bank of New York Mellon 4,975% 14/03/2030	1.000.000	998.841	0,18
Bank of New York Mellon 5,060% 22/07/2032	500.000	498.346	0,09
Bank of New York Mellon 4,967% 26/04/2034	400.000	391.362	0,07
Bank of New York Mellon 1,000% 25/10/2034	700.000	756.639	0,14
Bank of New York Mellon 5,188% 14/03/2035	700.000	691.941	0,12
Citigroup 4,658% 24/05/2028	300.000	297.956	0,05
Citigroup 1,000% 13/02/2030	1.200.000	1.197.814	0,22
Citigroup 4,542% 19/09/2030	2.100.000	2.039.457	0,37
Citigroup 1,000% 25/05/2034	1.700.000	1.731.922	0,31
Citigroup 1,000% 19/11/2034	500.000	496.098	0,09
Citigroup 5,827% 13/02/2035	1.450.000	1.441.967	0,26
Citigroup 5,449% 11/06/2035	1.700.000	1.687.257	0,30
Citigroup 5,411% 19/09/2039	800.000	762.213	0,14
Citizens Financial Group 5,841% 23/01/2030	750.000	760.867	0,14
Citizens Financial Group 5,718% 23/07/2032	600.000	601.711	0,11
Comerica 5,982% 30/01/2030	500.000	505.336	0,09
Fifth Third Bancorp 6,339% 27/07/2029	650.000	673.674	0,12
Fifth Third Bancorp 5,631% 29/01/2032	700.000	707.407	0,13
Goldman Sachs Bank USA 5,283% 18/03/2027	1.300.000	1.306.975	0,24
Goldman Sachs Bank USA 5,414% 21/05/2027	1.800.000	1.813.659	0,33
Goldman Sachs Group 6,484% 24/10/2029	1.300.000	1.361.734	0,25
Goldman Sachs Group 5,727% 25/04/2030	1.090.000	1.113.008	0,20
Goldman Sachs Group 5,049% 23/07/2030	1.600.000	1.591.452	0,29
Goldman Sachs Group 4,692% 23/10/2030	1.400.000	1.371.430	0,25
Goldman Sachs Group 1,000% 24/10/2034	300.000	322.846	0,06
Goldman Sachs Group 5,851% 25/04/2035	1.550.000	1.577.206	0,28
Goldman Sachs Group 5,330% 23/07/2035	1.900.000	1.862.596	0,34
Goldman Sachs Group 5,016% 23/10/2035	2.200.000	2.109.628	0,38
Goldman Sachs Group 1,000% 19/11/2045	1.850.000	1.787.561	0,32
Huntington Bancshares 6,208% 21/08/2029	650.000	670.453	0,12
Huntington Bancshares 1,000% 15/01/2031	700.000	699.510	0,13
Huntington Bancshares 5,709% 02/02/2035	750.000	750.272	0,13
JPMorgan Chase & Co 6,070% 22/10/2027	500.000	511.663	0,09
JPMorgan Chase & Co 5,040% 23/01/2028	1.100.000	1.103.435	0,20
JPMorgan Chase & Co 5,571% 22/04/2028	750.000	762.671	0,14

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (28,35%) (suite)</b>			
JPMorgan Chase & Co 4,979% 22/07/2028	1.500.000	1.503.355	0,27
JPMorgan Chase & Co 4,505% 22/10/2028	1.000.000	991.223	0,18
JPMorgan Chase & Co 5,299% 24/07/2029	1.800.000	1.816.029	0,33
JPMorgan Chase & Co 6,087% 23/10/2029	2.100.000	2.178.464	0,39
JPMorgan Chase & Co 5,012% 23/01/2030	1.700.000	1.697.539	0,31
JPMorgan Chase & Co 5,581% 22/04/2030	1.300.000	1.324.089	0,24
JPMorgan Chase & Co 4,995% 22/07/2030	1.500.000	1.494.825	0,27
JPMorgan Chase & Co 4,603% 22/10/2030	1.800.000	1.766.259	0,32
JPMorgan Chase & Co 4,912% 25/07/2033	550.000	538.017	0,10
JPMorgan Chase & Co 5,350% 01/06/2034	2.500.000	2.494.769	0,45
JPMorgan Chase & Co 6,254% 23/10/2034	1.450.000	1.533.140	0,28
JPMorgan Chase & Co 5,336% 23/01/2035	1.650.000	1.637.850	0,30
JPMorgan Chase & Co 5,766% 22/04/2035	1.750.000	1.790.866	0,32
JPMorgan Chase & Co 5,294% 22/07/2035	1.100.000	1.086.728	0,20
JPMorgan Chase & Co 4,946% 22/10/2035	2.700.000	2.600.853	0,47
JPMorgan Chase & Co 5,534% 29/11/2045	1.300.000	1.269.254	0,23
KeyCorp 6,401% 06/03/2035	450.000	468.444	0,08
M&T Bank 7,413% 30/10/2029	500.000	535.258	0,10
M&T Bank 5,053% 27/01/2034	500.000	478.372	0,09
Morgan Stanley 5,050% 28/01/2027	567.000	568.729	0,10
Morgan Stanley 5,652% 13/04/2028	300.000	304.721	0,05
Morgan Stanley 5,123% 01/02/2029	1.150.000	1.152.123	0,21
Morgan Stanley 5,164% 20/04/2029	2.100.000	2.105.854	0,38
Morgan Stanley 5,449% 20/07/2029	1.930.000	1.951.252	0,35
Morgan Stanley 6,407% 01/11/2029	1.100.000	1.149.174	0,21
Morgan Stanley 5,173% 16/01/2030	1.100.000	1.100.365	0,20
Morgan Stanley 5,656% 18/04/2030	1.500.000	1.527.651	0,28
Morgan Stanley 5,042% 19/07/2030	1.500.000	1.493.559	0,27
Morgan Stanley 4,654% 18/10/2030	1.800.000	1.761.715	0,32
Morgan Stanley 5,250% 21/04/2034	1.500.000	1.477.073	0,27
Morgan Stanley 5,424% 21/07/2034	1.500.000	1.490.508	0,27
Morgan Stanley 6,627% 01/11/2034	1.250.000	1.341.729	0,24
Morgan Stanley 5,466% 18/01/2035	1.400.000	1.391.918	0,25
Morgan Stanley 5,831% 19/04/2035	1.400.000	1.426.109	0,26
Morgan Stanley 5,320% 19/07/2035	2.600.000	2.560.633	0,46
Morgan Stanley 5,948% 19/01/2038	1.050.000	1.051.200	0,19
Morgan Stanley 5,942% 07/02/2039	1.000.000	1.002.115	0,18
Morgan Stanley 1,000% 19/11/2055	1.600.000	1.545.617	0,28
PNC Financial Services Group 4,758% 26/01/2027	1.000.000	998.415	0,18
PNC Financial Services Group 5,102% 23/07/2027	1.000.000	1.004.386	0,18
PNC Financial Services Group 5,300% 21/01/2028	800.000	806.426	0,15
PNC Financial Services Group 5,582% 12/06/2029	1.275.000	1.295.936	0,23
PNC Financial Services Group 5,492% 14/05/2030	1.400.000	1.418.231	0,26
PNC Financial Services Group 6,037% 28/10/2033	300.000	310.339	0,06
PNC Financial Services Group 5,068% 24/01/2034	600.000	583.676	0,10
PNC Financial Services Group 6,875% 20/10/2034	1.600.000	1.744.281	0,31
PNC Financial Services Group 5,676% 22/01/2035	1.350.000	1.363.820	0,25
PNC Financial Services Group 5,401% 23/07/2035	800.000	794.141	0,14
Regions Financial 5,502% 06/09/2035	600.000	585.387	0,11

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (28,35%) (suite)</b>			
Santander Holdings USA 2,490% 06/01/2028	200.000	189.541	0,03
Santander Holdings USA 6,499% 09/03/2029	950.000	976.856	0,18
Santander Holdings USA 5,353% 06/09/2030	600.000	592.329	0,11
State Street 5,272% 03/08/2026	500.000	504.916	0,09
State Street 4,993% 18/03/2027	700.000	705.669	0,13
State Street 4,330% 22/10/2027	500.000	496.164	0,09
State Street 4,530% 20/02/2029	1.200.000	1.186.339	0,21
State Street 5,684% 21/11/2029	400.000	410.501	0,07
State Street 5,159% 18/05/2034	450.000	445.945	0,08
Truist Financial 6,047% 08/06/2027	450.000	457.057	0,08
Truist Financial 4,873% 26/01/2029	950.000	943.781	0,17
Truist Financial 7,161% 30/10/2029	1.000.000	1.069.154	0,19
Truist Financial 5,435% 24/01/2030	1.000.000	1.007.122	0,18
Truist Financial 1,000% 05/08/2032	800.000	789.401	0,14
Truist Financial 5,122% 26/01/2034	500.000	485.289	0,09
Truist Financial 5,867% 08/06/2034	1.100.000	1.117.659	0,20
Truist Financial 5,711% 24/01/2035	1.350.000	1.361.760	0,25
US Bancorp 4,653% 01/02/2029	1.000.000	989.774	0,18
US Bancorp 5,775% 12/06/2029	1.000.000	1.022.258	0,18
US Bancorp 5,384% 23/01/2030	1.300.000	1.311.250	0,24
US Bancorp 5,100% 23/07/2030	750.000	748.267	0,13
US Bancorp 4,839% 01/02/2034	1.100.000	1.051.151	0,19
US Bancorp 5,836% 12/06/2034	700.000	713.302	0,13
US Bancorp 5,678% 23/01/2035	1.500.000	1.513.167	0,27
Wells Fargo & Co 5,707% 22/04/2028	1.200.000	1.219.597	0,22
Wells Fargo & Co 5,574% 25/07/2029	3.000.000	3.043.063	0,55
Wells Fargo & Co 6,303% 23/10/2029	1.400.000	1.454.628	0,26
Wells Fargo & Co 5,198% 23/01/2030	2.050.000	2.056.570	0,37
Wells Fargo & Co 5,389% 24/04/2034	2.600.000	2.566.245	0,46
Wells Fargo & Co 5,557% 25/07/2034	2.100.000	2.093.681	0,38
Wells Fargo & Co 6,491% 23/10/2034	1.250.000	1.326.684	0,24
Wells Fargo & Co 5,499% 23/01/2035	2.200.000	2.185.800	0,39
Wells Fargo & Co 5,211% 03/12/2035	1.400.000	1.363.137	0,25
<b>Total Banques</b>		<b>157.006.774</b>	<b>28,35</b>
<b>Boissons (0,62%)</b>			
Coca-Cola 5,000% 13/05/2034	450.000	449.155	0,08
Coca-Cola 5,300% 13/05/2054	500.000	483.457	0,09
Coca-Cola 5,200% 14/01/2055	1.050.000	998.440	0,18
Coca-Cola 5,400% 13/05/2064	950.000	914.141	0,16
PepsiCo 4,450% 15/02/2033	600.000	593.742	0,11
<b>Total Boissons</b>		<b>3.438.935</b>	<b>0,62</b>
<b>Produits chimiques (0,43%)</b>			
Air Products & Chemicals 4,850% 08/02/2034	600.000	584.750	0,11
Celanese US Holdings 6,600% 15/11/2028	400.000	409.219	0,07
Celanese US Holdings 6,800% 15/11/2030	600.000	620.540	0,11
Celanese US Holdings 6,950% 15/11/2033	750.000	778.624	0,14
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>2.393.133</b>	<b>0,43</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services commerciaux (0,48%)</b>			
Automatic Data Processing 4,450% 09/09/2034	600.000	570.312	0,10
S&P Global 2,450% 01/03/2027	300.000	286.724	0,05
S&P Global 2,700% 01/03/2029	1.000.000	920.382	0,17
S&P Global 2,900% 01/03/2032	1.000.000	871.554	0,16
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>2.648.972</b>	<b>0,48</b>
<b>Ordinateurs (2,17%)</b>			
Accenture Capital 4,050% 04/10/2029	1.500.000	1.454.259	0,26
Accenture Capital 4,250% 04/10/2031	600.000	576.483	0,10
Accenture Capital 4,500% 04/10/2034	650.000	617.776	0,11
Apple 4,421% 08/05/2026	250.000	249.896	0,05
Apple 4,000% 10/05/2028	1.075.000	1.059.279	0,19
Apple 4,300% 10/05/2033	600.000	584.958	0,11
Apple 4,850% 10/05/2053	800.000	755.260	0,14
Dell International via EMC 5,250% 01/02/2028	500.000	505.470	0,09
Dell International via EMC 5,750% 01/02/2033	650.000	667.651	0,12
Dell International via EMC 5,400% 15/04/2034	600.000	597.797	0,11
Hewlett Packard Enterprise 4,450% 25/09/2026	800.000	795.832	0,14
Hewlett Packard Enterprise 4,400% 25/09/2027	550.000	543.846	0,10
Hewlett Packard Enterprise 4,550% 15/10/2029	950.000	925.692	0,17
Hewlett Packard Enterprise 4,850% 15/10/2031	600.000	585.066	0,11
Hewlett Packard Enterprise 5,000% 15/10/2034	1.350.000	1.297.997	0,23
Hewlett Packard Enterprise 5,600% 15/10/2054	850.000	800.926	0,14
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>12.018.188</b>	<b>2,17</b>
<b>Produits de soin personnel (0,49%)</b>			
Kenvue 5,050% 22/03/2028	600.000	607.064	0,11
Kenvue 4,900% 22/03/2033	1.500.000	1.474.013	0,26
Kenvue 5,050% 22/03/2053	700.000	648.928	0,12
<b>Total Produits de soin personnel</b>		<b>2.730.005</b>	<b>0,49</b>
<b>Services financiers diversifiés (4,81%)</b>			
American Express 4,900% 13/02/2026	750.000	752.425	0,14
American Express 5,645% 23/04/2027	900.000	909.557	0,16
American Express 5,389% 28/07/2027	500.000	505.403	0,09
American Express 5,850% 05/11/2027	200.000	206.070	0,04
American Express 5,098% 16/02/2028	1.100.000	1.105.496	0,20
American Express 5,043% 26/07/2028	500.000	502.001	0,09
American Express 5,282% 27/07/2029	1.050.000	1.059.631	0,19
American Express 5,532% 25/04/2030	500.000	508.685	0,09
American Express 6,489% 30/10/2031	300.000	319.974	0,06
American Express 5,043% 01/05/2034	750.000	735.937	0,13
American Express 5,284% 26/07/2035	1.200.000	1.184.432	0,21
BlackRock 4,750% 25/05/2033	600.000	586.106	0,11
Blackrock Funding 5,000% 14/03/2034	650.000	642.207	0,12
Blackrock Funding 5,250% 14/03/2054	800.000	754.386	0,14
Blackrock Funding 5,350% 08/01/2055	900.000	859.695	0,16
Capital One Financial 4,985% 24/07/2026	150.000	149.856	0,03
Capital One Financial 5,468% 01/02/2029	300.000	302.359	0,05
Capital One Financial 6,312% 08/06/2029	1.300.000	1.342.647	0,24

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (4,81%) (suite)</b>			
Capital One Financial 5,700% 01/02/2030	200.000	202.769	0,04
Capital One Financial 5,463% 26/07/2030	500.000	501.597	0,09
Capital One Financial 7,624% 30/10/2031	1.100.000	1.213.405	0,22
Capital One Financial 5,817% 01/02/2034	400.000	400.834	0,07
Capital One Financial 6,377% 08/06/2034	1.000.000	1.037.862	0,19
Capital One Financial 6,051% 01/02/2035	500.000	508.276	0,09
Capital One Financial 5,884% 26/07/2035	1.050.000	1.053.590	0,19
Charles Schwab 5,875% 24/08/2026	600.000	610.504	0,11
Charles Schwab 5,643% 19/05/2029	600.000	611.807	0,11
Charles Schwab 6,196% 17/11/2029	1.300.000	1.354.043	0,24
Charles Schwab 5,853% 19/05/2034	650.000	668.076	0,12
Charles Schwab 6,136% 24/08/2034	500.000	523.824	0,09
Discover Financial Services 7,964% 02/11/2034	700.000	799.518	0,14
Jefferies Financial Group 5,875% 21/07/2028	950.000	970.907	0,18
Jefferies Financial Group 6,200% 14/04/2034	700.000	720.877	0,13
MasterCard 4,350% 15/01/2032	600.000	579.623	0,10
MasterCard 4,875% 09/05/2034	500.000	491.969	0,09
MasterCard 4,550% 15/01/2035	850.000	812.047	0,15
Nasdaq 5,350% 28/06/2028	400.000	405.413	0,07
Nasdaq 5,550% 15/02/2034	750.000	757.095	0,14
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>26.650.903</b>	<b>4,81</b>
<b>Electricité (3,99%)</b>			
American Electric Power 5,200% 15/01/2029	690.000	694.983	0,13
Consolidated Edison of New York 5,700% 15/05/2054	550.000	547.020	0,10
Dominion Energy 7,000% 01/06/2054	600.000	632.956	0,11
Dominion Energy 6,875% 01/02/2055	500.000	519.798	0,09
Dominion Energy 1,000% 15/05/2055	500.000	509.347	0,09
DTE Energy 4,950% 01/07/2027	400.000	401.500	0,07
DTE Energy 5,100% 01/03/2029	1.000.000	1.002.156	0,18
Duke Energy 4,500% 15/08/2032	300.000	285.793	0,05
Duke Energy 6,450% 01/09/2054	550.000	558.585	0,10
Duke Energy Carolinas 4,950% 15/01/2033	600.000	589.592	0,11
Entergy 7,125% 01/12/2054	700.000	713.496	0,13
Eversource Energy 5,450% 01/03/2028	800.000	810.065	0,15
Exelon 5,150% 15/03/2028	500.000	502.868	0,09
Exelon 5,600% 15/03/2053	500.000	481.670	0,09
Florida Power & Light 5,050% 01/04/2028	900.000	908.751	0,16
Georgia Power 4,950% 17/05/2033	500.000	489.748	0,09
MidAmerican Energy 5,850% 15/09/2054	100.000	101.873	0,02
NextEra Energy Capital Holdings 29/01/2026 (zéro coupon)	500.000	501.127	0,09
NextEra Energy Capital Holdings 4,625% 15/07/2027	550.000	549.168	0,10
NextEra Energy Capital Holdings 5,050% 28/02/2033	500.000	490.676	0,09
NextEra Energy Capital Holdings 5,250% 15/03/2034	600.000	593.593	0,11
NextEra Energy Capital Holdings 5,250% 28/02/2053	750.000	688.970	0,12
NextEra Energy Capital Holdings 6,750% 15/06/2054	850.000	871.364	0,16
NextEra Energy Capital Holdings 6,700% 01/09/2054	500.000	508.075	0,09
Pacific Gas and Electric 6,400% 15/06/2033	500.000	527.880	0,09
Pacific Gas and Electric 5,800% 15/05/2034	550.000	562.726	0,10
Pacific Gas and Electric 6,750% 15/01/2053	1.050.000	1.144.025	0,21

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electricité (3,99%) (suite)</b>			
PacifiCorp 5,450% 15/02/2034	700.000	695.874	0,13
PacifiCorp 5,350% 01/12/2053	500.000	459.317	0,08
PacifiCorp 5,500% 15/05/2054	725.000	678.686	0,12
PacifiCorp 5,800% 15/01/2055	950.000	925.510	0,17
Sempra 6,400% 01/10/2054	800.000	792.801	0,14
Sempra 6,875% 01/10/2054	500.000	505.293	0,09
Southern 5,500% 15/03/2029	700.000	713.961	0,13
Southern 5,700% 15/03/2034	750.000	766.184	0,14
WEC Energy Group 4,750% 09/01/2026	400.000	400.164	0,07
<b>Total Electricité</b>		<b>22.125.595</b>	<b>3,99</b>
<b>Electronique (0,67%)</b>			
Honeywell International 4,650% 30/07/2027	600.000	602.005	0,11
Honeywell International 4,700% 01/02/2030	750.000	745.822	0,13
Honeywell International 4,500% 15/01/2034	650.000	619.912	0,11
Honeywell International 5,000% 01/03/2035	800.000	783.290	0,14
Honeywell International 5,250% 01/03/2054	1.050.000	984.434	0,18
<b>Total Electronique</b>		<b>3.735.463</b>	<b>0,67</b>
<b>Divertissement (2,39%)</b>			
Warnermedia Holdings 6,412% 15/03/2026	750.000	750.418	0,14
Warnermedia Holdings 3,755% 15/03/2027	2.250.000	2.167.632	0,39
Warnermedia Holdings 4,054% 15/03/2029	1.250.000	1.162.436	0,21
Warnermedia Holdings 4,279% 15/03/2032	3.300.000	2.907.588	0,52
Warnermedia Holdings 5,050% 15/03/2042	2.500.000	2.007.051	0,36
Warnermedia Holdings 5,141% 15/03/2052	4.000.000	2.976.374	0,54
Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062	1.750.000	1.288.336	0,23
<b>Total Divertissement</b>		<b>13.259.835</b>	<b>2,39</b>
<b>Gestion de l'environnement (0,49%)</b>			
Waste Management 4,500% 15/03/2028	500.000	496.952	0,09
Waste Management 4,875% 15/02/2034	600.000	588.152	0,11
Waste Management 4,950% 15/03/2035	1.050.000	1.021.636	0,18
Waste Management 5,350% 15/10/2054	650.000	623.430	0,11
<b>Total Gestion de l'environnement</b>		<b>2.730.170</b>	<b>0,49</b>
<b>Alimentation (1,82%)</b>			
Campbell Soup 5,400% 21/03/2034	600.000	597.655	0,11
General Mills 4,950% 29/03/2033	475.000	462.006	0,08
JBS USA Holding via JBS USA Food via JBS LUX 5,500% 15/01/2030	1.300.000	1.298.364	0,24
JBS USA Holding via JBS USA Food via JBS LUX 5,750% 01/04/2033	900.000	896.839	0,16
JBS USA Holding via JBS USA Food via JBS LUX 6,750% 15/03/2034	750.000	794.410	0,14
JBS USA Holding via JBS USA Food via JBS LUX 6,500% 01/12/2052	950.000	960.427	0,17
JM Smucker 6,200% 15/11/2033	700.000	737.873	0,13
JM Smucker 6,500% 15/11/2053	550.000	590.792	0,11
Kroger 5,000% 15/09/2034	1.100.000	1.065.656	0,19
Kroger 5,500% 15/09/2054	1.400.000	1.317.343	0,24
Kroger 5,650% 15/09/2064	800.000	753.293	0,14
Pilgrim's Pride 6,250% 01/07/2033	600.000	612.174	0,11
<b>Total Alimentation</b>		<b>10.086.832</b>	<b>1,82</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Gaz (0,09%)</b>			
NiSource 5,250% 30/03/2028	500.000	503.913	0,09
<b>Total Gaz</b>		<b>503.913</b>	<b>0,09</b>
<b>Outils manuels et machines-outils (0,39%)</b>			
Regal Rexnord 6,050% 15/02/2026	650.000	655.865	0,12
Regal Rexnord 6,050% 15/04/2028	700.000	712.351	0,13
Regal Rexnord 6,400% 15/04/2033	750.000	773.804	0,14
<b>Total Outils manuels et machines-outils</b>		<b>2.142.020</b>	<b>0,39</b>
<b>Produits médicaux (1,36%)</b>			
GE HealthCare Technologies 4,800% 14/08/2029	600.000	594.063	0,11
Medtronic Global Holdings 4,250% 30/03/2028	400.000	394.903	0,07
Medtronic Global Holdings 4,500% 30/03/2033	800.000	764.381	0,14
Solventum 5,450% 25/02/2027	500.000	504.324	0,09
Solventum 5,400% 01/03/2029	750.000	751.951	0,14
Solventum 5,450% 13/03/2031	1.100.000	1.099.163	0,20
Solventum 5,600% 23/03/2034	750.000	745.779	0,13
Solventum 5,900% 30/04/2054	700.000	682.245	0,12
Thermo Fisher Scientific 5,000% 05/12/2026	800.000	806.888	0,14
Thermo Fisher Scientific 5,000% 31/01/2029	750.000	756.260	0,14
Thermo Fisher Scientific 5,086% 10/08/2033	450.000	447.274	0,08
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>7.547.231</b>	<b>1,36</b>
<b>Services de santé (4,64%)</b>			
Cigna Group 5,000% 15/05/2029	300.000	299.678	0,05
Cigna Group 5,250% 15/02/2034	800.000	784.314	0,14
Elevance Health 4,750% 15/02/2033	500.000	479.070	0,09
Elevance Health 5,375% 15/06/2034	750.000	743.384	0,13
Elevance Health 5,200% 15/02/2035	750.000	732.783	0,13
Elevance Health 5,125% 15/02/2053	550.000	486.826	0,09
Elevance Health 5,650% 15/06/2054	500.000	479.445	0,09
Elevance Health 5,700% 15/02/2055	900.000	868.162	0,16
HCA 3,125% 15/03/2027	175.000	168.402	0,03
HCA 5,200% 01/06/2028	300.000	300.612	0,05
HCA 5,450% 01/04/2031	1.350.000	1.347.151	0,24
HCA 5,500% 01/06/2033	400.000	394.953	0,07
HCA 5,600% 01/04/2034	550.000	541.815	0,10
HCA 5,450% 15/09/2034	1.000.000	974.091	0,18
HCA 4,625% 15/03/2052	1.000.000	778.760	0,14
HCA 5,900% 01/06/2053	850.000	800.035	0,14
HCA 6,000% 01/04/2054	750.000	715.684	0,13
HCA 5,950% 15/09/2054	600.000	570.278	0,10
Humana 5,375% 15/04/2031	500.000	495.801	0,09
Humana 5,750% 15/04/2054	600.000	556.438	0,10
IQVIA 6,250% 01/02/2029	650.000	671.231	0,12
UnitedHealth Group 4,250% 15/01/2029	900.000	881.983	0,16
UnitedHealth Group 4,900% 15/04/2031	600.000	596.653	0,11
UnitedHealth Group 4,950% 15/01/2032	1.600.000	1.580.304	0,29
UnitedHealth Group 4,500% 15/04/2033	600.000	569.040	0,10
UnitedHealth Group 5,000% 15/04/2034	950.000	926.003	0,17

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services de santé (4,64%) (suite)</b>			
UnitedHealth Group 5,150% 15/07/2034	1.100.000	1.084.727	0,20
UnitedHealth Group 5,500% 15/07/2044	1.000.000	968.820	0,18
UnitedHealth Group 5,050% 15/04/2053	700.000	626.332	0,11
UnitedHealth Group 5,375% 15/04/2054	1.150.000	1.077.195	0,19
UnitedHealth Group 5,625% 15/07/2054	1.600.000	1.553.028	0,28
UnitedHealth Group 5,200% 15/04/2063	800.000	717.225	0,13
UnitedHealth Group 5,500% 15/04/2064	700.000	655.015	0,12
UnitedHealth Group 5,750% 15/07/2064	1.300.000	1.263.834	0,23
<b>Total Services de santé</b>		<b>25.689.072</b>	<b>4,64</b>
<b>Assurance (2,14%)</b>			
Aon North America 5,150% 01/03/2029	500.000	501.664	0,09
Aon North America 5,450% 01/03/2034	1.000.000	999.301	0,18
Aon North America 5,750% 01/03/2054	1.250.000	1.223.522	0,22
Arthur J Gallagher & Co 5,150% 15/02/2035	300.000	293.308	0,05
Athene Holding 6,250% 01/04/2054	650.000	652.541	0,12
Chubb INA Holdings 5,000% 15/03/2034	800.000	789.906	0,14
Corebridge Financial 3,650% 05/04/2027	775.000	752.979	0,14
Corebridge Financial 3,900% 05/04/2032	900.000	818.118	0,15
Corebridge Financial 4,400% 05/04/2052	700.000	563.064	0,10
Marsh & McLennan Companies 4,650% 15/03/2030	300.000	296.291	0,06
Marsh & McLennan Companies 4,850% 15/11/2031	1.000.000	986.272	0,18
Marsh & McLennan Companies 5,000% 15/03/2035	1.000.000	974.999	0,18
Marsh & McLennan Companies 5,700% 15/09/2053	450.000	450.153	0,08
Marsh & McLennan Companies 5,400% 15/03/2055	1.050.000	1.008.672	0,18
MetLife 5,375% 15/07/2033	500.000	505.421	0,09
MetLife 5,250% 15/01/2054	550.000	515.317	0,09
Prudential Financial 6,500% 15/03/2054	500.000	513.989	0,09
<b>Total Assurances</b>		<b>11.845.517</b>	<b>2,14</b>
<b>Internet (2,47%)</b>			
Meta Platforms 4,600% 15/05/2028	600.000	600.410	0,11
Meta Platforms 4,300% 15/08/2029	800.000	788.970	0,14
Meta Platforms 4,800% 15/05/2030	600.000	604.172	0,11
Meta Platforms 4,550% 15/08/2031	600.000	589.880	0,11
Meta Platforms 3,850% 15/08/2032	150.000	139.409	0,02
Meta Platforms 4,950% 15/05/2033	1.200.000	1.200.167	0,22
Meta Platforms 4,750% 15/08/2034	1.250.000	1.217.320	0,22
Meta Platforms 4,450% 15/08/2052	1.050.000	883.274	0,16
Meta Platforms 5,600% 15/05/2053	1.650.000	1.646.824	0,30
Meta Platforms 5,400% 15/08/2054	500.000	484.668	0,09
Meta Platforms 4,650% 15/08/2062	550.000	466.022	0,08
Meta Platforms 5,750% 15/05/2063	800.000	806.152	0,15
Meta Platforms 5,550% 15/08/2064	1.550.000	1.512.084	0,27
Netflix 4,900% 15/08/2034	500.000	490.121	0,09
Uber Technologies 4,300% 15/01/2030	750.000	725.150	0,13
Uber Technologies 4,800% 15/09/2034	750.000	715.443	0,13
Uber Technologies 5,350% 15/09/2054	850.000	785.405	0,14
<b>Total Internet</b>		<b>13.655.471</b>	<b>2,47</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement (0,64%)</b>			
Apollo Debt Solutions 6,900% 13/04/2029	500.000	516.353	0,09
Apollo Debt Solutions 6,700% 29/07/2031	650.000	667.226	0,12
Ares Capital 5,875% 01/03/2029	750.000	756.493	0,14
Ares Strategic Income Fund 5,700% 15/03/2028	600.000	599.627	0,11
Blue Owl Capital 5,950% 15/03/2029	600.000	602.503	0,11
Blue Owl Credit Income 5,800% 15/03/2030	400.000	393.387	0,07
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>3.535.589</b>	<b>0,64</b>
<b>Hébergement (0,19%)</b>			
Marriott International 5,300% 15/05/2034	450.000	446.638	0,08
Marriott International 5,350% 15/03/2035	600.000	592.213	0,11
<b>Total Hébergement</b>		<b>1.038.851</b>	<b>0,19</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,13%)</b>			
Caterpillar Financial Services 4,350% 15/05/2026	700.000	699.140	0,13
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>699.140</b>	<b>0,13</b>
<b>Machines - Divers (1,08%)</b>			
Ingersoll Rand 5,700% 14/08/2033	800.000	817.304	0,15
John Deere Capital 4,800% 09/01/2026	650.000	651.903	0,12
John Deere Capital 4,750% 20/01/2028	600.000	602.755	0,11
John Deere Capital 4,950% 14/07/2028	600.000	605.522	0,11
John Deere Capital 4,500% 16/01/2029	950.000	941.303	0,17
John Deere Capital 4,700% 10/06/2030	300.000	298.744	0,05
John Deere Capital 4,400% 08/09/2031	800.000	774.245	0,14
John Deere Capital 5,150% 08/09/2033	600.000	601.117	0,11
John Deere Capital 5,100% 11/04/2034	700.000	698.491	0,12
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>5.991.384</b>	<b>1,08</b>
<b>Médias (1,41%)</b>			
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 6,150% 10/11/2026	800.000	815.310	0,15
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 6,100% 01/06/2029	750.000	764.621	0,14
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 6,550% 01/06/2034	900.000	919.765	0,17
Comcast 4,550% 15/01/2029	450.000	445.346	0,08
Comcast 4,650% 15/02/2033	500.000	482.200	0,09
Comcast 4,800% 15/05/2033	700.000	679.960	0,12
Comcast 5,300% 01/06/2034	850.000	848.528	0,15
Comcast 5,350% 15/05/2053	700.000	646.678	0,12
Comcast 5,650% 01/06/2054	850.000	821.004	0,15
Comcast 5,500% 15/05/2064	800.000	747.342	0,13
Fox 6,500% 13/10/2033	600.000	631.309	0,11
<b>Total Médias</b>		<b>7.802.063</b>	<b>1,41</b>
<b>Pétrole et gaz (3,89%)</b>			
BP Capital Markets America 5,017% 17/11/2027	500.000	505.135	0,09
BP Capital Markets America 4,699% 10/04/2029	1.050.000	1.043.443	0,19
BP Capital Markets America 4,812% 13/02/2033	1.300.000	1.253.925	0,23
BP Capital Markets America 4,893% 11/09/2033	1.000.000	967.611	0,17
BP Capital Markets America 10/04/2034 (zéro coupon)	450.000	437.884	0,08

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (3,89%) (suite)</b>			
BP Capital Markets America 5,227% 17/11/2034	1.150.000	1.132.120	0,20
ConocoPhillips 4,700% 15/01/2030	850.000	841.195	0,15
ConocoPhillips 5,050% 15/09/2033	450.000	444.371	0,08
ConocoPhillips 5,000% 15/01/2035	800.000	777.088	0,14
ConocoPhillips 5,300% 15/05/2053	500.000	462.341	0,08
ConocoPhillips 5,550% 15/03/2054	550.000	528.389	0,09
ConocoPhillips 5,500% 15/01/2055	800.000	759.749	0,14
Devon Energy 5,200% 15/09/2034	600.000	570.034	0,10
Devon Energy 5,750% 15/09/2054	650.000	590.830	0,11
Diamondback Energy 5,400% 18/04/2034	800.000	787.021	0,14
Diamondback Energy 5,750% 18/04/2054	900.000	844.706	0,15
Diamondback Energy 5,900% 18/04/2064	550.000	515.300	0,09
EOG Resources 5,650% 01/12/2054	600.000	587.988	0,11
Occidental Petroleum 5,200% 01/08/2029	700.000	695.094	0,13
Occidental Petroleum 5,375% 01/01/2032	600.000	587.820	0,11
Occidental Petroleum 5,550% 01/10/2034	500.000	485.324	0,09
Occidental Petroleum 6,050% 01/10/2054	700.000	658.698	0,12
Phillips 66 5,250% 15/06/2031	600.000	601.346	0,11
Pioneer Natural Resources 5,100% 29/03/2026	550.000	553.592	0,10
Shell Finance US 2,375% 07/11/2029	500.000	448.321	0,08
Shell Finance US 2,750% 06/04/2030	1.000.000	901.063	0,16
Shell Finance US 4,125% 11/05/2035	600.000	549.866	0,10
Shell Finance US 4,375% 11/05/2045	500.000	417.711	0,08
Shell Finance US 4,000% 10/05/2046	1.600.000	1.253.736	0,23
Shell Finance US 3,250% 06/04/2050	2.000.000	1.345.971	0,24
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>21.547.672</b>	<b>3,89</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (12,24%)</b>			
AbbVie 4,800% 15/03/2027	1.400.000	1.408.138	0,25
AbbVie 4,800% 15/03/2029	1.200.000	1.198.227	0,22
AbbVie 4,950% 15/03/2031	1.300.000	1.298.719	0,24
AbbVie 5,050% 15/03/2034	1.700.000	1.679.896	0,30
AbbVie 5,400% 15/03/2054	1.600.000	1.542.080	0,28
AbbVie 5,500% 15/03/2064	900.000	861.496	0,16
Amgen 5,507% 02/03/2026	800.000	799.678	0,14
Amgen 5,150% 02/03/2028	2.500.000	2.515.983	0,45
Amgen 5,250% 02/03/2030	1.400.000	1.412.542	0,26
Amgen 5,250% 02/03/2033	2.550.000	2.529.999	0,46
Amgen 5,600% 02/03/2043	1.800.000	1.750.918	0,32
Amgen 5,650% 02/03/2053	2.200.000	2.119.798	0,38
Amgen 5,750% 02/03/2063	1.700.000	1.630.604	0,30
Bristol Myers Squibb 4,950% 20/02/2026	500.000	502.534	0,09
Bristol Myers Squibb 4,900% 22/02/2027	500.000	504.076	0,09
Bristol Myers Squibb 4,900% 22/02/2029	1.200.000	1.204.545	0,22
Bristol Myers Squibb 5,100% 22/02/2031	950.000	955.001	0,17
Bristol Myers Squibb 5,200% 22/02/2034	1.400.000	1.395.943	0,25
Bristol Myers Squibb 5,550% 22/02/2054	1.600.000	1.554.126	0,28
Bristol Myers Squibb 5,650% 22/02/2064	1.050.000	1.010.440	0,18
Bristol-Myers Squibb 5,750% 01/02/2031	400.000	416.092	0,08
Bristol-Myers Squibb 5,900% 15/11/2033	600.000	629.833	0,11

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (12,24%) (suite)</b>			
Bristol-Myers Squibb 6,250% 15/11/2053	850.000	900.730	0,16
Bristol-Myers Squibb 6,400% 15/11/2063	600.000	641.700	0,12
Cardinal Health 5,350% 15/11/2034	400.000	391.437	0,07
Cigna Group 5,600% 15/02/2054	900.000	843.823	0,15
CVS Health 5,000% 20/02/2026	875.000	874.268	0,16
CVS Health 5,400% 01/06/2029	1.275.000	1.275.413	0,23
CVS Health 5,125% 21/02/2030	650.000	636.429	0,12
CVS Health 5,550% 01/06/2031	500.000	496.115	0,09
CVS Health 5,250% 21/02/2033	1.000.000	957.701	0,17
CVS Health 5,300% 01/06/2033	1.100.000	1.054.402	0,19
CVS Health 5,700% 01/06/2034	800.000	786.154	0,14
CVS Health 5,625% 21/02/2053	550.000	486.351	0,09
CVS Health 5,875% 01/06/2053	550.000	504.411	0,09
CVS Health 6,050% 01/06/2054	850.000	799.438	0,14
Eli Lilly & Co 4,500% 09/02/2027	1.000.000	1.002.057	0,18
Eli Lilly & Co 4,200% 14/08/2029	700.000	686.097	0,12
Eli Lilly & Co 4,700% 27/02/2033	350.000	342.785	0,06
Eli Lilly & Co 4,700% 09/02/2034	950.000	920.734	0,17
Eli Lilly & Co 4,600% 14/08/2034	700.000	672.273	0,12
Eli Lilly & Co 4,875% 27/02/2053	700.000	631.559	0,11
Eli Lilly & Co 5,000% 09/02/2054	950.000	873.521	0,16
Eli Lilly & Co 5,050% 14/08/2054	850.000	785.682	0,14
Eli Lilly & Co 4,950% 27/02/2063	550.000	494.298	0,09
Eli Lilly & Co 5,100% 09/02/2064	750.000	686.140	0,12
Gilead Sciences 5,250% 15/10/2033	500.000	501.251	0,09
Gilead Sciences 5,100% 15/06/2035	600.000	589.479	0,11
Gilead Sciences 5,550% 15/10/2053	700.000	688.024	0,12
Gilead Sciences 5,500% 15/11/2054	600.000	583.899	0,11
Johnson & Johnson 4,800% 01/06/2029	600.000	604.803	0,11
Johnson & Johnson 4,900% 01/06/2031	500.000	503.237	0,09
Merck & Co 4,500% 17/05/2033	700.000	674.423	0,12
Merck & Co 5,000% 17/05/2053	800.000	729.096	0,13
Merck & Co 5,150% 17/05/2063	700.000	639.051	0,12
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2026	1.450.000	1.447.742	0,26
Pfizer Investment Enterprises 4,450% 19/05/2028	2.350.000	2.328.152	0,42
Pfizer Investment Enterprises 4,650% 19/05/2030	1.900.000	1.879.604	0,34
Pfizer Investment Enterprises 4,750% 19/05/2033	3.000.000	2.903.140	0,52
Pfizer Investment Enterprises 5,110% 19/05/2043	1.650.000	1.548.697	0,28
Pfizer Investment Enterprises 5,300% 19/05/2053	3.600.000	3.377.722	0,61
Pfizer Investment Enterprises 5,340% 19/05/2063	2.350.000	2.154.559	0,39
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>67.817.065</b>	<b>12,24</b>
<b>Pipelines (4,48%)</b>			
Cheniere Energy 5,650% 15/04/2034	800.000	801.799	0,14
Cheniere Energy Partners 5,950% 30/06/2033	900.000	919.615	0,17
Cheniere Energy Partners 5,750% 15/08/2034	700.000	703.046	0,13
Energy Transfer 6,050% 01/12/2026	700.000	715.231	0,13
Energy Transfer 5,550% 15/02/2028	200.000	203.036	0,04
Energy Transfer 5,250% 01/07/2029	950.000	954.208	0,17
Energy Transfer 6,400% 01/12/2030	500.000	527.763	0,10

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pipelines (4,48%) (suite)</b>			
Energy Transfer 6,550% 01/12/2033	1.300.000	1.381.116	0,25
Energy Transfer 5,550% 15/05/2034	800.000	793.266	0,14
Energy Transfer 5,600% 01/09/2034	950.000	945.568	0,17
Energy Transfer 5,950% 15/05/2054	750.000	723.339	0,13
Energy Transfer 6,050% 01/09/2054	800.000	783.269	0,14
Enterprise Products Operating 4,600% 11/01/2027	600.000	599.865	0,11
Enterprise Products Operating 5,350% 31/01/2033	650.000	654.824	0,12
Enterprise Products Operating 4,850% 31/01/2034	550.000	531.847	0,10
Enterprise Products Operating 4,950% 15/02/2035	800.000	774.060	0,14
Enterprise Products Operating 5,550% 16/02/2055	650.000	625.640	0,11
Kinder Morgan 5,000% 01/02/2029	800.000	797.144	0,14
Kinder Morgan 5,200% 01/06/2033	850.000	829.892	0,15
Kinder Morgan 5,400% 01/02/2034	500.000	493.001	0,09
MPLX 5,000% 01/03/2033	600.000	576.661	0,10
MPLX 5,500% 01/06/2034	900.000	887.460	0,16
ONEOK 4,250% 24/09/2027	700.000	689.677	0,12
ONEOK 4,750% 15/10/2031	700.000	676.508	0,12
ONEOK 6,050% 01/09/2033	850.000	875.059	0,16
ONEOK 5,050% 01/11/2034	900.000	861.331	0,16
ONEOK 6,625% 01/09/2053	1.150.000	1.210.317	0,22
ONEOK 5,700% 01/11/2054	800.000	753.980	0,14
Targa Resources 6,150% 01/03/2029	600.000	622.440	0,11
Targa Resources 6,500% 30/03/2034	450.000	475.922	0,09
Targa Resources 5,500% 15/02/2035	400.000	393.712	0,07
Williams Companies 5,400% 02/03/2026	300.000	302.037	0,05
Williams Companies 4,900% 15/03/2029	1.000.000	992.402	0,18
Williams Companies 5,150% 15/03/2034	750.000	728.766	0,13
<b>Total Pipelines</b>		<b>24.803.801</b>	<b>4,48</b>
<b>Immobilier (0,09%)</b>			
CBRE Services 5,950% 15/08/2034	500.000	516.384	0,09
<b>Total Immobilier</b>		<b>516.384</b>	<b>0,09</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,19%)</b>			
Crown Castle 5,000% 11/01/2028	550.000	549.272	0,10
Simon Property Group 4,750% 26/09/2034	500.000	473.542	0,09
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>1.022.814</b>	<b>0,19</b>
<b>Distribution (1,68%)</b>			
Dollar General 5,450% 05/07/2033	450.000	442.333	0,08
Home Depot 5,150% 25/06/2026	600.000	605.874	0,11
Home Depot 4,875% 25/06/2027	700.000	706.478	0,13
Home Depot 4,750% 25/06/2029	750.000	750.998	0,13
Home Depot 4,850% 25/06/2031	500.000	499.674	0,09
Home Depot 4,950% 25/06/2034	1.100.000	1.083.612	0,19
Home Depot 5,300% 25/06/2054	900.000	862.204	0,16
Lowe's Companies 4,800% 01/04/2026	450.000	450.742	0,08
Lowe's Companies 5,150% 01/07/2033	750.000	745.293	0,13
Starbucks 4,750% 15/02/2026	200.000	200.488	0,04
Starbucks 4,850% 08/02/2027	900.000	903.624	0,16

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Distribution (1,68%) (suite)</b>			
Target 4,800% 15/01/2053	600.000	535.426	0,10
Walmart 4,100% 15/04/2033	700.000	665.821	0,12
Walmart 4,500% 15/04/2053	1.000.000	871.199	0,16
<b>Total Distribution</b>		<b>9.323.766</b>	<b>1,68</b>
<b>Semi-conducteurs (2,45%)</b>			
Broadcom 5,050% 12/07/2027	400.000	403.751	0,07
Broadcom 5,050% 12/07/2029	1.600.000	1.605.123	0,29
Broadcom 4,350% 15/02/2030	700.000	680.407	0,12
Broadcom 5,150% 15/11/2031	800.000	804.849	0,15
Broadcom 4,800% 15/10/2034	1.200.000	1.157.851	0,21
Intel 4,875% 10/02/2026	1.100.000	1.099.998	0,20
Intel 4,875% 10/02/2028	600.000	596.471	0,11
Intel 5,125% 10/02/2030	1.000.000	990.168	0,18
Intel 5,200% 10/02/2033	1.511.000	1.459.078	0,26
Intel 5,625% 10/02/2043	550.000	502.547	0,09
Intel 5,700% 10/02/2053	1.000.000	885.484	0,16
Intel 5,600% 21/02/2054	750.000	658.566	0,12
Intel 5,900% 10/02/2063	700.000	629.894	0,11
Microchip Technology 5,050% 15/03/2029	570.000	568.280	0,10
Microchip Technology 5,050% 15/02/2030	300.000	298.205	0,06
Micron Technology 5,300% 15/01/2031	500.000	498.935	0,09
Texas Instruments 5,050% 18/05/2063	800.000	720.437	0,13
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>13.560.044</b>	<b>2,45</b>
<b>Logiciels (2,16%)</b>			
AppLovin 5,125% 01/12/2029	600.000	597.973	0,11
AppLovin 5,375% 01/12/2031	600.000	600.459	0,11
AppLovin 5,500% 01/12/2034	600.000	594.886	0,11
Cadence Design Systems 4,300% 10/09/2029	850.000	832.827	0,15
Cadence Design Systems 4,700% 10/09/2034	350.000	335.431	0,06
Fiserv 5,625% 21/08/2033	800.000	814.330	0,15
Intuit 5,200% 15/09/2033	600.000	600.577	0,11
Intuit 5,500% 15/09/2053	700.000	686.618	0,12
Microsoft 2,500% 15/09/2050	800.000	484.580	0,09
Oracle 4,200% 27/09/2029	1.100.000	1.062.034	0,19
Oracle 4,900% 06/02/2033	1.150.000	1.118.992	0,20
Oracle 4,700% 27/09/2034	1.000.000	947.643	0,17
Oracle 5,550% 06/02/2053	1.225.000	1.159.442	0,21
Oracle 5,375% 27/09/2054	1.000.000	921.679	0,16
Oracle 5,500% 27/09/2064	800.000	732.894	0,13
Roper Technologies 4,900% 15/10/2034	500.000	480.489	0,09
<b>Total Logiciels</b>		<b>11.970.854</b>	<b>2,16</b>
<b>Télécommunications (2,98%)</b>			
AT&T 5,400% 15/02/2034	1.550.000	1.555.518	0,28
Cisco Systems 4,900% 26/02/2026	500.000	503.097	0,09
Cisco Systems 4,800% 26/02/2027	900.000	906.163	0,16
Cisco Systems 4,850% 26/02/2029	1.550.000	1.559.824	0,28
Cisco Systems 4,950% 26/02/2031	1.300.000	1.304.120	0,24

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Télécommunications (2,98%) (suite)</b>			
Cisco Systems 5,050% 26/02/2034	1.600.000	1.593.792	0,29
Cisco Systems 5,300% 26/02/2054	1.000.000	969.367	0,18
Cisco Systems 5,350% 26/02/2064	700.000	671.030	0,12
T Mobile USA 4,850% 15/01/2029	800.000	795.342	0,14
T-Mobile USA 3,750% 15/04/2027	250.000	244.208	0,04
T-Mobile USA 5,050% 15/07/2033	2.300.000	2.249.310	0,41
T-Mobile USA 5,750% 15/01/2034	300.000	307.423	0,06
T-Mobile USA 5,150% 15/04/2034	300.000	294.559	0,05
T-Mobile USA 5,750% 15/01/2054	800.000	780.465	0,14
T-Mobile USA 6,000% 15/06/2054	500.000	505.469	0,09
Verizon Communications 5,050% 09/05/2033	500.000	494.287	0,09
Verizon Communications 4,780% 15/02/2035	1.350.000	1.286.111	0,23
Verizon Communications 5,500% 23/02/2054	500.000	478.416	0,09
<b>Total Télécommunications</b>		<b>16.498.501</b>	<b>2,98</b>
<b>Transports (0,62%)</b>			
Burlington Northern Santa Fe 4,450% 15/01/2053	200.000	167.482	0,03
Burlington Northern Santa Fe 5,200% 15/04/2054	1.100.000	1.037.188	0,19
Burlington Northern Santa Fe 5,500% 15/03/2055	450.000	441.520	0,08
Norfolk Southern 5,350% 01/08/2054	500.000	476.082	0,08
United Parcel Service 5,050% 03/03/2053	600.000	549.239	0,10
United Parcel Service 5,500% 22/05/2054	800.000	781.149	0,14
<b>Total Transports</b>		<b>3.452.660</b>	<b>0,62</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>545.108.903</b>	<b>98,41</b>
<b>Fonds</b>			
<b>Services commerciaux (1,10%)</b>			
State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	6.088.401	6.088.401	1,10
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>6.088.401</b>	<b>1,10</b>
<b>Total Fonds</b>		<b>6.088.401</b>	<b>1,10</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 558.878.367 USD)</b>		<b>551.197.304</b>	<b>99,51</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>2.717.077</b>	<b>0,49</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>553.914.381</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
235.853 CHF	266.911 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-6.659	0,00
43.728.110 CHF	49.821.021 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-1.569.314	-0,28
896.308 CHF	1.015.941 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-26.912	-0,01
459.280 CHF	515.672 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8.880	0,00
146.701.607 EUR	155.163.209 USD	Deutsche Bank AG	3 janvier 2025	-3.253.688	-0,59
481.234 EUR	506.782 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8.464	0,00
736.940 EUR	774.331 USD	JPMorgan Chase Bank N.A. Londres	3 janvier 2025	-11.230	0,00
486.049 EUR	509.339 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6.035	0,00
579.900 GBP	734.882 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-8.615	0,00
126.137.779 GBP	160.327.929 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-2.352.985	-0,43

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
550.287 GBP	694.918 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5.739	0,00
506.805 USD	447.126 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	13.425	0,00
2.546.604 USD	2.430.160 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	30.173	0,01
358.102 USD	281.036 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	6.133	0,00
43.713.621 CHF	48.389.766 USD	State Street Bank London	4 février 2025	4.161	0,00
142.634.850 EUR	148.258.372 USD	State Street Bank London	4 février 2025	-371.831	-0,07
124.298.022 GBP	155.460.032 USD	State Street Bank London	4 février 2025	168.732	0,03
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-7.407.728</b>	<b>-1,34</b>

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

# Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Banques (1,84%)</b>			
Banco do Brasil 6,250% 18/04/2030	350.000	350.014	0,09
Banco do Brasil 6,000% 18/03/2031	500.000	488.387	0,12
Banco Nacional de Comercio Exterior 2,720% 11/08/2031	400.000	368.038	0,09
Banco Nacional de Panama 2,500% 11/08/2030	470.000	373.076	0,09
Bank Negara Indonesia Persero 30/03/2026 (zéro coupon)	200.000	195.318	0,05
Bank of China 3,875% 30/06/2025	200.000	198.968	0,05
China Construction Bank 1,000% 24/06/2030	400.000	394.696	0,10
Development Bank of Kazakhstan 15/04/2027 (zéro coupon)	450.000	452.081	0,11
Industrial & Commercial Bank of China 4,875% 21/09/2025	400.000	399.337	0,10
Industrial & Commercial Bank of China 1,625% 28/10/2026	800.000	758.222	0,19
Industrial & Commercial Bank of China 3,200% Perpétuelle	400.000	388.699	0,10
QNB Bank 21/05/2029 (zéro coupon)	200.000	207.504	0,05
State Bank of India 1,800% 13/07/2026	230.000	219.241	0,05
State Bank of India 4,875% 05/05/2028	200.000	198.038	0,05
State Bank of India 5,000% 17/01/2029	1.300.000	1.291.083	0,32
TC Ziraat Bankasi 8,994% 02/08/2034	450.000	465.086	0,12
Türkiye Vakıflar Bankasi 6,500% 08/01/2026	345.000	347.647	0,09
Türkiye Vakıflar Bankasi 9,000% 12/10/2028	250.000	266.497	0,07
<b>Total Banques</b>		<b>7.361.932</b>	<b>1,84</b>
<b>Produits chimiques (1,10%)</b>			
CNAC HK Finbridge 5,125% 14/03/2028	200.000	198.794	0,05
CNAC HK Finbridge 3,875% 19/06/2029	200.000	188.053	0,05
CNAC HK Finbridge 3,000% 22/09/2030	600.000	529.716	0,13
OCP 3,750% 23/06/2031	350.000	301.938	0,08
OCP 6,750% 02/05/2034	1.690.000	1.722.251	0,43
OCP 6,875% 25/04/2044	400.000	388.290	0,10
OCP 5,125% 23/06/2051	505.000	380.319	0,09
OCP 7,500% 02/05/2054	690.000	699.360	0,17
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>4.408.721</b>	<b>1,10</b>
<b>Services commerciaux (0,15%)</b>			
CMHI Finance 5,000% 06/08/2028	200.000	200.091	0,05
Hutama Karya Persero 3,750% 11/05/2030	200.000	184.784	0,04
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği 8,250% 15/11/2028	220.000	227.537	0,06
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>612.412</b>	<b>0,15</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,24%)</b>			
Telecommunications Telekom Srbija AD Belgrade 7,000% 28/10/2029	950.000	947.983	0,24
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>947.983</b>	<b>0,24</b>
<b>Services financiers diversifiés (1,19%)</b>			
BOC Aviation 4,500% 23/05/2028	512.000	504.155	0,13
BOC Aviation USA 4,875% 03/05/2033	200.000	195.621	0,05
CCBL Cayman 1 1,990% 21/07/2025	200.000	196.612	0,05
China Cinda Finance 2017 I 4,750% 21/02/2029	400.000	389.181	0,10
China Great Wall International Holdings V 2,375% 18/08/2030	200.000	168.112	0,04
ICBCIL Finance 2,125% 27/01/2025	220.000	219.542	0,05

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (1,19%) (suite)</b>			
Power Finance 6,150% 06/12/2028	400.000	409.891	0,10
Power Finance 4,500% 18/06/2029	315.000	303.044	0,07
Power Finance 3,950% 23/04/2030	600.000	557.481	0,14
Power Finance 3,350% 16/05/2031	400.000	352.885	0,09
REC 2,250% 01/09/2026	495.000	471.588	0,12
REC 5,625% 11/04/2028	700.000	704.919	0,18
State Elite Global 1,500% 29/09/2026	310.000	293.541	0,07
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>4.766.572</b>	<b>1,19</b>
<b>Electricité (2,25%)</b>			
Centrais Eletricas Brasileiras 4,625% 04/02/2030	250.000	225.214	0,06
Centrais Eletricas Brasileiras 6,500% 11/01/2035	200.000	185.848	0,05
Chile Electricity Lux MPC 6,010% 20/01/2033	434.250	438.824	0,11
Comision Federal de Electricidad 6,450% 24/01/2035	300.000	283.055	0,07
Comision Federal de Electricidad 6,125% 16/06/2045	310.000	278.343	0,07
Consortio Transmataro 5,200% 11/04/2038	400.000	369.033	0,09
Empresa de Transmision Electrica 5,125% 02/05/2049	210.000	150.108	0,04
Eskom Holdings 4,314% 23/07/2027	1.110.000	1.055.218	0,26
Instituto Costarricense de Electricidad 6,375% 15/05/2043	580.000	520.002	0,13
Interchile 4,500% 30/06/2056	405.000	326.863	0,08
MVM Energetika 7,500% 09/06/2028	450.000	468.888	0,12
MVM Energetika 6,500% 13/03/2031	600.000	603.880	0,15
NPC Ukrenergo 6,875% 09/11/2028	530.000	360.671	0,09
NTPC 4,250% 26/02/2026	440.000	436.197	0,11
Perusahaan Listrik Negara 4,125% 15/05/2027	400.000	390.687	0,10
Perusahaan Listrik Negara 5,375% 25/01/2029	350.000	349.602	0,09
Perusahaan Listrik Negara 6,250% 25/01/2049	365.000	357.268	0,09
Perusahaan Listrik Negara 4,000% 30/06/2050	245.000	170.249	0,04
State Grid Overseas Investment 3,500% 04/05/2027	390.000	380.981	0,09
Three Gorges Finance I Cayman Islands 3,700% 10/06/2025	200.000	198.879	0,05
TNB Global Ventures Capital 3,244% 19/10/2026	200.000	194.044	0,05
TNB Global Ventures Capital 4,851% 01/11/2028	665.000	659.751	0,16
Trinidad Generation 5,250% 04/11/2027	625.000	609.538	0,15
<b>Total Electricité</b>		<b>9.013.143</b>	<b>2,25</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,39%)</b>			
Greenko Dutch 3,850% 29/03/2026	707.050	686.935	0,17
Greenko Power II 4,300% 13/12/2028	490.145	461.149	0,12
Greenko Solar Mauritius 5,950% 29/07/2026	400.000	405.320	0,10
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>1.553.404</b>	<b>0,39</b>
<b>Ingénierie et construction (0,35%)</b>			
Aeropuerto Internacional de Tocumen 5,125% 11/08/2061	680.000	490.902	0,12
Bioceanico Sovereign Certificate 05/06/2034 (zéro coupon)	196.363	150.970	0,04
CSCEC Finance Cayman II 3,500% 05/07/2027	200.000	193.935	0,05
Mexico City Airport Trust 4,250% 31/10/2026	370.000	361.558	0,09
Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands 3,080% Perpétuelle	200.000	195.366	0,05
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>1.392.731</b>	<b>0,35</b>

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Alimentation (0,05%)</b>			
Blossom Joy 3,100% Perpétuelle	200.000	196.730	0,05
<b>Total Alimentation</b>		<b>196.730</b>	<b>0,05</b>
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,10%)</b>			
CITIC 3,875% 28/02/2027	400.000	392.475	0,10
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>392.475</b>	<b>0,10</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,73%)</b>			
CFAMC III 4,750% 27/04/2027	600.000	587.302	0,14
Dua Capital 11/05/2031 (zéro coupon)	730.000	632.708	0,16
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna 2,000% 28/10/2026	500.000	468.422	0,12
Khazanah Capital 4,876% 01/06/2033	400.000	388.200	0,09
Khazanah Capital 4,759% 05/09/2034	200.000	191.231	0,05
Khazanah Global Sukuk 4,484% 05/09/2029	200.000	195.745	0,05
Rongshi International Finance 3,750% 21/05/2029	300.000	287.078	0,07
TVF Varlik Kiralama 23/01/2030 (zéro coupon)	200.000	200.242	0,05
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>2.950.928</b>	<b>0,73</b>
<b>Exploitation minière (1,54%)</b>			
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,000% 30/09/2029	600.000	532.994	0,13
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 5,125% 02/02/2033	200.000	189.637	0,05
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 5,950% 08/01/2034	600.000	594.642	0,15
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 5,625% 21/09/2035	50.000	48.509	0,01
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 6,440% 26/01/2036	500.000	508.431	0,13
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 4,250% 17/07/2042	200.000	153.491	0,04
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 5,625% 18/10/2043	200.000	181.396	0,05
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 4,875% 04/11/2044	891.000	729.839	0,18
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 4,500% 01/08/2047	200.000	154.555	0,04
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 4,375% 05/02/2049	200.000	150.532	0,04
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,700% 30/01/2050	992.000	661.875	0,17
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,150% 15/01/2051	230.000	138.627	0,03
Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027	200.000	198.096	0,05
Freeport Indonesia 5,315% 14/04/2032	346.000	337.146	0,08
Indonesia Asahan Aluminium via Mineral Industri Indonesia Persero 5,450% 15/05/2030	400.000	398.121	0,10
Minmetals Bounteous Finance 4,200% 27/07/2026	210.000	207.365	0,05
Navoi Mining & Metallurgical Combinat 17/10/2028 (zéro coupon)	500.000	497.785	0,12
Navoi Mining & Metallurgical Combinat 17/10/2031 (zéro coupon)	500.000	493.852	0,12
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>6.176.893</b>	<b>1,54</b>
<b>Pétrole et gaz (7,53%)</b>			
CNOOC Finance 2012 5,000% 02/05/2042	200.000	194.417	0,05
Ecopetrol 8,625% 19/01/2029	250.000	265.053	0,07
Ecopetrol 6,875% 29/04/2030	352.000	344.162	0,09
Ecopetrol 4,625% 02/11/2031	580.000	479.044	0,12
Ecopetrol 8,875% 13/01/2033	1.150.000	1.169.764	0,29
Ecopetrol 8,375% 19/01/2036	730.000	703.532	0,17
Ecopetrol 7,375% 18/09/2043	100.000	85.162	0,02
Ecopetrol 5,875% 28/05/2045	119.000	82.286	0,02
Ecopetrol 5,875% 02/11/2051	171.000	114.123	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 5,250% 06/11/2029	205.000	202.073	0,05
Empresa Nacional del Petroleo 5,950% 30/07/2034	400.000	397.933	0,10

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (7,53%) (suite)</b>			
Heritage Petroleum 9,000% 12/08/2029	500.000	523.322	0,13
Hindustan Petroleum 4,000% 12/07/2027	295.000	287.376	0,07
KazMunayGas National 5,375% 24/04/2030	1.100.000	1.068.947	0,27
KazMunayGas National 3,500% 14/04/2033	639.000	528.258	0,13
KazMunayGas National 5,750% 19/04/2047	1.408.000	1.209.841	0,30
KazMunayGas National 6,375% 24/10/2048	1.445.000	1.337.138	0,33
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7,625% 08/11/2028	250.000	186.289	0,05
Oil India 5,125% 04/02/2029	355.000	353.465	0,09
Oil India International 4,000% 21/04/2027	731.000	713.998	0,18
ONGC Videsh Vankorneft 3,750% 27/07/2026	300.000	293.957	0,07
Pertamina Persero 6,500% 27/05/2041	300.000	311.255	0,08
Pertamina Persero 5,625% 20/05/2043	345.000	324.761	0,08
Pertamina Persero 6,450% 30/05/2044	300.000	307.254	0,08
Pertamina Persero 6,500% 07/11/2048	200.000	207.580	0,05
Pertamina Persero 4,150% 25/02/2060	400.000	285.124	0,07
Petrobras Global Finance 7,375% 17/01/2027	560.000	575.064	0,14
Petrobras Global Finance 5,999% 27/01/2028	571.000	569.172	0,14
Petrobras Global Finance 5,600% 03/01/2031	125.000	119.865	0,03
Petrobras Global Finance 6,500% 03/07/2033	350.000	342.685	0,08
Petrobras Global Finance 13/01/2035 (zéro coupon)	175.000	161.565	0,04
Petrobras Global Finance 6,875% 20/01/2040	2.000	1.919	0,00
Petrobras Global Finance 6,750% 27/01/2041	4.000	3.776	0,00
Petrobras Global Finance 6,900% 19/03/2049	214.000	200.345	0,05
Petrobras Global Finance 5,500% 10/06/2051	100.000	75.700	0,02
Petrobras Global Finance 6,850% 05/06/2115	325.000	287.761	0,07
Petroleos del Peru 4,750% 19/06/2032	260.000	195.690	0,05
Petroleos del Peru 5,625% 19/06/2047	1.232.000	789.342	0,20
Petroleos Mexicanos 4,500% 23/01/2026	50.000	48.138	0,01
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	400.000	393.184	0,10
Petroleos Mexicanos 6,490% 23/01/2027	350.000	339.052	0,08
Petroleos Mexicanos 6,500% 13/03/2027	200.000	193.257	0,05
Petroleos Mexicanos 5,350% 12/02/2028	50.000	45.857	0,01
Petroleos Mexicanos 6,840% 23/01/2030	50.000	45.552	0,01
Petroleos Mexicanos 5,950% 28/01/2031	250.000	211.038	0,05
Petroleos Mexicanos 6,700% 16/02/2032	1.594.000	1.389.102	0,35
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	335.000	263.252	0,07
Petroleos Mexicanos 6,500% 02/06/2041	50.000	35.594	0,01
Petroleos Mexicanos 5,500% 27/06/2044	220.000	137.290	0,03
Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	100.000	62.545	0,01
Petroleos Mexicanos 6,350% 12/02/2048	50.000	32.806	0,01
Petroleos Mexicanos 7,690% 23/01/2050	1.784.000	1.342.083	0,33
Petronas Capital 3,500% 21/04/2030	1.376.000	1.273.695	0,32
Petronas Capital 2,480% 28/01/2032	800.000	668.606	0,17
Petronas Capital 4,500% 18/03/2045	1.248.000	1.069.409	0,27
Petronas Capital 4,550% 21/04/2050	1.548.000	1.312.284	0,33
Petronas Capital 4,800% 21/04/2060	1.377.000	1.189.416	0,30
Petronas Capital 3,404% 28/04/2061	493.000	323.637	0,08
Petronas Energy Canada 2,112% 23/03/2028	225.000	205.178	0,05
PTT Treasury Center 3,700% 16/07/2070	761.000	502.059	0,12

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (7,53%) (suite)</b>			
PTTEP Treasury Center 2,587% 10/06/2027	560.000	529.748	0,13
PTTEP Treasury Center 3,903% 06/12/2059	231.000	167.152	0,04
Sinopec Group Overseas Development 2012 4,875% 17/05/2042	200.000	192.014	0,05
Sinopec Group Overseas Development 2015 4,100% 28/04/2045	400.000	344.118	0,09
Sinopec Group Overseas Development 2016 2,750% 29/09/2026	400.000	387.252	0,10
Sinopec Group Overseas Development 2017 3,250% 13/09/2027	400.000	386.901	0,10
Sinopec Group Overseas Development 2018 1,450% 08/01/2026	200.000	193.522	0,05
Sinopec Group Overseas Development 2018 3,680% 08/08/2049	200.000	157.570	0,04
State Oil of the Azerbaijan Republic 6,950% 18/03/2030	571.000	589.438	0,15
YPF 8,500% 27/06/2029	115.000	116.961	0,03
YPF 9,000% 30/06/2029	200.000	206.979	0,05
YPF 9,500% 17/01/2031	425.000	452.672	0,11
YPF 7,000% 15/12/2047	80.000	70.728	0,02
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>30.177.087</b>	<b>7,53</b>
<b>Pipelines (0,74%)</b>			
CNPC Global Capital 2,000% 23/06/2030	200.000	173.791	0,04
QazaqGaz 4,375% 26/09/2027	671.000	640.455	0,16
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026	2.126.000	2.153.741	0,54
<b>Total Pipelines</b>		<b>2.967.987</b>	<b>0,74</b>
<b>Immobilier (0,28%)</b>			
China Overseas Finance Cayman VI 6,450% 11/06/2034	200.000	209.076	0,05
China Overseas Finance Cayman VIII 2,750% 02/03/2030	200.000	175.281	0,04
China Resources Land 4,125% 26/02/2029	200.000	188.947	0,05
Sinochem Offshore Capital 1,500% 23/09/2026	200.000	188.283	0,05
Sinochem Offshore Capital 2,375% 23/09/2031	430.000	357.954	0,09
<b>Total Immobilier</b>		<b>1.119.541</b>	<b>0,28</b>
<b>Obligations souveraines (0,20%)</b>			
Malaysia Wakala Sukuk 28/04/2031 (zéro coupon)	390.000	332.118	0,08
Malaysia Wakala Sukuk 3,075% 28/04/2051	435.000	301.951	0,08
Maldives Sukuk Issuance 9,875% 08/04/2026	220.000	176.737	0,04
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>810.806</b>	<b>0,20</b>
<b>Télécommunications (0,17%)</b>			
Axiata SPV2 2,163% 19/08/2030	814.000	693.357	0,17
<b>Total Télécommunications</b>		<b>693.357</b>	<b>0,17</b>
<b>Transports (0,81%)</b>			
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 3,693% 13/09/2061	290.000	189.299	0,05
Georgian Railway 4,000% 17/06/2028	490.000	427.952	0,11
Indian Railway Finance 3,249% 13/02/2030	520.000	471.370	0,12
Indian Railway Finance 2,800% 10/02/2031	255.000	220.346	0,05
Indian Railway Finance 3,570% 21/01/2032	400.000	356.631	0,09
Misc Capital Two Labuan 3,750% 06/04/2027	656.000	637.954	0,16
Transnet SOC 8,250% 06/02/2028	715.000	727.784	0,18
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets 8,250% 09/07/2026	264.000	226.418	0,05
<b>Total Transports</b>		<b>3.257.754</b>	<b>0,81</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>78.800.456</b>	<b>19,66</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Banques (1,46%)</b>			
Bank Gospodarstwa Krajowego 31/10/2028 (zéro coupon)	1.540.000	1.598.008	0,40
Bank Gospodarstwa Krajowego 5,375% 22/05/2033	320.000	311.811	0,08
Bank Gospodarstwa Krajowego 5,750% 09/07/2034	1.200.000	1.188.897	0,30
Bank Gospodarstwa Krajowego 6,250% 09/07/2054	700.000	685.268	0,17
China Development Bank 1,625% 27/10/2030	403.000	341.291	0,09
Development Bank of Kazakhstan 23/10/2029 (zéro coupon)	500.000	496.242	0,12
Financiera de Desarrollo 4,750% 15/07/2025	300.000	298.876	0,07
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,500% 29/06/2028	900.000	912.957	0,23
<b>Total Banques</b>		<b>5.833.350</b>	<b>1,46</b>
<b>Services financiers diversifiés (0,07%)</b>			
Fondo MIVIVIENDA 4,625% 12/04/2027	300.000	295.487	0,07
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>295.487</b>	<b>0,07</b>
<b>Pétrole et gaz (0,19%)</b>			
Uzbekneftegaz 16/11/2028 (zéro coupon)	840.000	737.823	0,19
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>737.823</b>	<b>0,19</b>
<b>Obligations souveraines (76,56%)</b>			
Angolan Government International Bond 8,250% 09/05/2028	1.783.000	1.674.182	0,42
Angolan Government International Bond 8,000% 26/11/2029	1.570.000	1.402.123	0,35
Angolan Government International Bond 8,750% 14/04/2032	1.616.000	1.426.254	0,36
Angolan Government International Bond 9,375% 08/05/2048	1.914.000	1.569.883	0,39
Angolan Government International Bond 9,125% 26/11/2049	800.000	640.149	0,16
Argentine Republic Government International Bond 1,000% 09/07/2029	246.562	200.099	0,05
Argentine Republic Government International Bond 0,750% 09/07/2030	3.440.691	2.656.971	0,66
Argentine Republic Government International Bond 4,125% 09/07/2035	5.535.418	3.677.610	0,92
Argentine Republic Government International Bond 5,000% 09/01/2038	1.674.739	1.169.963	0,29
Argentine Republic Government International Bond 3,500% 09/07/2041	1.716.000	1.072.696	0,27
Argentine Republic Government International Bond 4,125% 09/07/2046	450.000	299.376	0,07
Benin International Government Bond 13/02/2038 (zéro coupon)	750.000	706.993	0,18
Bolivian Government International Bond 4,500% 20/03/2028	1.181.000	710.413	0,18
Bolivian Government International Bond 7,500% 02/03/2030	440.000	269.073	0,07
Brazilian Government International Bond 6,000% 07/04/2026	460.000	462.356	0,12
Brazilian Government International Bond 10,125% 15/05/2027	150.000	163.143	0,04
Brazilian Government International Bond 3,875% 12/06/2030	1.705.000	1.499.631	0,37
Brazilian Government International Bond 6,250% 18/03/2031	200.000	194.920	0,05
Brazilian Government International Bond 3,750% 12/09/2031	700.000	591.310	0,15
Brazilian Government International Bond 6,000% 20/10/2033	1.580.000	1.476.339	0,37
Brazilian Government International Bond 8,250% 20/01/2034	450.000	491.343	0,12
Brazilian Government International Bond 6,125% 15/03/2034	950.000	886.321	0,22
Brazilian Government International Bond 5,000% 27/01/2045	482.000	356.483	0,09
Brazilian Government International Bond 5,625% 21/02/2047	2.170.000	1.715.089	0,43
Brazilian Government International Bond 4,750% 14/01/2050	1.240.000	848.506	0,21
Brazilian Government International Bond 7,125% 13/05/2054	200.000	184.924	0,05
Bulgaria Government International Bond 5,000% 05/03/2037	1.400.000	1.311.434	0,33
Chile Government International Bond 2,750% 31/01/2027	200.000	190.540	0,05
Chile Government International Bond 3,240% 06/02/2028	1.025.000	969.632	0,24

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (76,56%) (suite)</b>			
Chile Government International Bond 2,450% 31/01/2031	559.000	479.170	0,12
Chile Government International Bond 2,550% 27/01/2032	330.000	276.598	0,07
Chile Government International Bond 2,550% 27/07/2033	545.000	439.444	0,11
Chile Government International Bond 3,500% 31/01/2034	400.000	344.821	0,09
Chile Government International Bond 4,950% 05/01/2036	599.893	568.712	0,14
Chile Government International Bond 3,100% 07/05/2041	860.000	616.608	0,15
Chile Government International Bond 3,860% 21/06/2047	400.000	299.453	0,07
Chile Government International Bond 3,500% 25/01/2050	404.000	278.975	0,07
Chile Government International Bond 3,500% 15/04/2053	470.000	319.971	0,08
Chile Government International Bond 5,330% 05/01/2054	825.714	764.280	0,19
Chile Government International Bond 3,100% 22/01/2061	635.000	374.659	0,09
China Government International Bond 0,550% 21/10/2025	375.000	363.153	0,09
China Government International Bond 2,750% 03/12/2039	239.000	191.880	0,05
China Government International Bond 2,250% 21/10/2050	210.000	133.610	0,03
Colombia Government International Bond 4,500% 28/01/2026	350.000	345.589	0,09
Colombia Government International Bond 3,875% 25/04/2027	308.000	294.145	0,07
Colombia Government International Bond 3,000% 30/01/2030	650.000	541.061	0,13
Colombia Government International Bond 3,125% 15/04/2031	1.120.000	889.515	0,22
Colombia Government International Bond 3,250% 22/04/2032	910.000	697.290	0,17
Colombia Government International Bond 7,500% 02/02/2034	1.160.000	1.145.047	0,29
Colombia Government International Bond 7,750% 07/11/2036	500.000	488.644	0,12
Colombia Government International Bond 6,125% 18/01/2041	612.000	497.592	0,12
Colombia Government International Bond 4,125% 22/02/2042	475.000	299.316	0,07
Colombia Government International Bond 5,625% 26/02/2044	1.700.000	1.259.982	0,31
Colombia Government International Bond 5,000% 15/06/2045	491.000	331.201	0,08
Colombia Government International Bond 5,200% 15/05/2049	1.391.000	934.731	0,23
Colombia Government International Bond 4,125% 15/05/2051	200.000	114.582	0,03
Colombia Government International Bond 8,750% 14/11/2053	240.000	242.462	0,06
Colombia Government International Bond 3,875% 15/02/2061	890.000	461.896	0,12
Costa Rica Government International Bond 6,125% 19/02/2031	1.083.000	1.087.468	0,27
Costa Rica Government International Bond 6,550% 03/04/2034	1.623.000	1.650.343	0,41
Costa Rica Government International Bond 7,000% 04/04/2044	400.000	405.667	0,10
Costa Rica Government International Bond 7,158% 12/03/2045	2.108.000	2.166.437	0,54
Costa Rica Government International Bond 7,300% 13/11/2054	1.070.000	1.107.375	0,28
Dominican Republic International Bond 5,950% 25/01/2027	2.055.000	2.043.759	0,51
Dominican Republic International Bond 6,000% 19/07/2028	948.000	939.703	0,23
Dominican Republic International Bond 4,500% 30/01/2030	1.674.000	1.534.216	0,38
Dominican Republic International Bond 4,875% 23/09/2032	2.995.000	2.671.022	0,67
Dominican Republic International Bond 6,000% 22/02/2033	250.000	240.921	0,06
Dominican Republic International Bond 5,300% 21/01/2041	1.700.000	1.444.688	0,36
Dominican Republic International Bond 7,450% 30/04/2044	100.000	105.136	0,03
Dominican Republic International Bond 6,850% 27/01/2045	1.014.000	998.695	0,25
Dominican Republic International Bond 6,400% 05/06/2049	2.190.000	2.063.274	0,51
Dominican Republic International Bond 5,875% 30/01/2060	1.164.000	987.472	0,25
Ecuador Government International Bond 31/07/2030 (zéro coupon)	1.127.000	615.398	0,15
Ecuador Government International Bond 6,900% 31/07/2030	2.811.893	1.954.912	0,49
Ecuador Government International Bond 5,500% 31/07/2035	5.577.825	3.156.217	0,79
Ecuador Government International Bond 5,000% 31/07/2040	2.651.306	1.359.056	0,34
Egypt Government International Bond 3,875% 16/02/2026	260.000	248.166	0,06

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (76,56%) (suite)</b>			
Egypt Government International Bond 7,500% 31/01/2027	1.747.000	1.721.033	0,43
Egypt Government International Bond 5,800% 30/09/2027	890.000	832.219	0,21
Egypt Government International Bond 6,588% 21/02/2028	210.000	198.936	0,05
Egypt Government International Bond 7,600% 01/03/2029	692.000	669.617	0,17
Egypt Government International Bond 5,875% 16/02/2031	350.000	291.540	0,07
Egypt Government International Bond 7,053% 15/01/2032	200.000	171.334	0,04
Egypt Government International Bond 7,625% 29/05/2032	1.705.000	1.497.218	0,37
Egypt Government International Bond 7,300% 30/09/2033	700.000	592.433	0,15
Egypt Government International Bond 8,500% 31/01/2047	2.966.000	2.295.863	0,57
Egypt Government International Bond 7,903% 21/02/2048	400.000	293.174	0,07
Egypt Government International Bond 8,700% 01/03/2049	320.000	251.505	0,06
Egypt Government International Bond 8,875% 29/05/2050	665.000	529.596	0,13
Egypt Government International Bond 8,750% 30/09/2051	400.000	315.205	0,08
Egypt Government International Bond 8,150% 20/11/2059	1.070.000	785.970	0,20
Egypt Government International Bond 7,500% 16/02/2061	430.000	294.288	0,07
Egyptian Financial for Sovereign Taskeek 28/02/2026 (zéro coupon)	860.000	890.029	0,22
El Salvador Government International Bond 8,625% 28/02/2029	773.000	800.001	0,20
El Salvador Government International Bond 8,250% 10/04/2032	465.000	470.102	0,12
El Salvador Government International Bond 7,650% 15/06/2035	2.332.000	2.260.839	0,56
El Salvador Government International Bond 7,625% 01/02/2041	413.000	384.388	0,10
El Salvador Government International Bond 7,125% 20/01/2050	1.497.000	1.259.228	0,31
El Salvador Government International Bond 9,500% 15/07/2052	530.000	551.637	0,14
Export-Import Bank of China 2,875% 26/04/2026	200.000	196.037	0,05
Export-Import Bank of China 3,375% 14/03/2027	200.000	195.929	0,05
Export-Import Bank of China 4,000% 28/11/2047	200.000	170.324	0,04
Export-Import Bank of India 3,375% 05/08/2026	400.000	390.359	0,10
Export-Import Bank of India 3,875% 01/02/2028	695.000	671.464	0,17
Export-Import Bank of India 3,250% 15/01/2030	1.115.000	1.017.152	0,25
Export-Import Bank of India 2,250% 13/01/2031	1.276.000	1.075.341	0,27
Export-Import Bank of India 5,500% 18/01/2033	450.000	452.158	0,11
Gabon Government International Bond 6,625% 06/02/2031	1.045.000	775.975	0,19
Gabon Government International Bond 7,000% 24/11/2031	210.000	155.989	0,04
Georgia Government International Bond 22/04/2026 (zéro coupon)	455.000	427.355	0,11
Ghana Government International Bond 5,000% 03/07/2029	2.868.426	2.474.928	0,62
Ghana Government International Bond 03/01/2030 (zéro coupon)	392.745	302.463	0,08
Ghana Government International Bond 1,400% 03/07/2035	4.274.844	3.003.629	0,75
Ghana Government International Bond 03/01/2037 (zéro coupon)	560.000	224.306	0,06
Guatemala Government Bond 4,500% 03/05/2026	300.000	293.842	0,07
Guatemala Government Bond 4,375% 05/06/2027	295.000	283.021	0,07
Guatemala Government Bond 4,875% 13/02/2028	1.030.000	992.800	0,25
Guatemala Government Bond 5,250% 10/08/2029	690.000	662.318	0,17
Guatemala Government Bond 4,900% 01/06/2030	402.000	378.291	0,09
Guatemala Government Bond 6,050% 06/08/2031	200.000	195.861	0,05
Guatemala Government Bond 5,375% 24/04/2032	400.000	376.773	0,09
Guatemala Government Bond 7,050% 04/10/2032	750.000	774.844	0,19
Guatemala Government Bond 3,700% 07/10/2033	515.000	416.766	0,10
Guatemala Government Bond 6,600% 13/06/2036	1.810.000	1.787.576	0,45
Guatemala Government Bond 4,650% 07/10/2041	436.000	333.794	0,08
Guatemala Government Bond 6,125% 01/06/2050	1.286.000	1.138.430	0,28

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (76,56%) (suite)</b>			
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 7,250% 24/02/2027	200.000	204.387	0,05
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 8,509% 14/01/2029	200.000	213.298	0,05
Honduras Government International Bond 6,250% 19/01/2027	608.000	588.646	0,15
Honduras Government International Bond 5,625% 24/06/2030	260.000	232.300	0,06
Honduras Government International Bond 8,625% 27/11/2034	800.000	796.902	0,20
Hungary Government International Bond 6,125% 22/05/2028	1.235.000	1.254.466	0,31
Hungary Government International Bond 5,250% 16/06/2029	252.000	247.693	0,06
Hungary Government International Bond 2,125% 22/09/2031	2.172.000	1.722.202	0,43
Hungary Government International Bond 6,250% 22/09/2032	1.830.000	1.863.834	0,46
Hungary Government International Bond 5,500% 16/06/2034	1.185.000	1.129.320	0,28
Hungary Government International Bond 5,500% 26/03/2036	800.000	748.190	0,19
Hungary Government International Bond 7,625% 29/03/2041	1.302.000	1.440.299	0,36
Hungary Government International Bond 3,125% 21/09/2051	1.420.000	830.750	0,21
Hungary Government International Bond 6,750% 25/09/2052	880.000	894.706	0,22
Indonesia Government International Bond 3,850% 18/07/2027	300.000	291.512	0,07
Indonesia Government International Bond 4,100% 24/04/2028	230.000	222.566	0,06
Indonesia Government International Bond 4,750% 11/02/2029	800.000	788.241	0,20
Indonesia Government International Bond 3,400% 18/09/2029	260.000	241.534	0,06
Indonesia Government International Bond 2,850% 14/02/2030	324.000	289.680	0,07
Indonesia Government International Bond 3,850% 15/10/2030	200.000	186.569	0,05
Indonesia Government International Bond 3,550% 31/03/2032	750.000	671.674	0,17
Indonesia Government International Bond 4,650% 20/09/2032	200.000	190.603	0,05
Indonesia Government International Bond 4,700% 10/02/2034	410.000	389.324	0,10
Indonesia Government International Bond 8,500% 12/10/2035	550.000	684.674	0,17
Indonesia Government International Bond 6,625% 17/02/2037	910.000	999.224	0,25
Indonesia Government International Bond 4,625% 15/04/2043	649.000	578.230	0,14
Indonesia Government International Bond 6,750% 15/01/2044	220.000	248.668	0,06
Indonesia Government International Bond 5,950% 08/01/2046	400.000	412.953	0,10
Indonesia Government International Bond 4,350% 11/01/2048	386.000	323.555	0,08
Indonesia Government International Bond 3,500% 14/02/2050	430.000	307.381	0,08
Indonesia Government International Bond 4,200% 15/10/2050	400.000	322.733	0,08
Indonesia Government International Bond 3,050% 12/03/2051	300.000	194.346	0,05
Indonesia Government International Bond 4,300% 31/03/2052	200.000	162.151	0,04
Indonesia Government International Bond 3,350% 12/03/2071	661.000	412.553	0,10
Iraq International Bond 5,800% 15/01/2028	1.231.125	1.196.931	0,30
Ivory Coast Government International Bond 6,375% 03/03/2028	317.000	314.253	0,08
Ivory Coast Government International Bond 7,625% 30/01/2033	1.962.000	1.910.675	0,48
Ivory Coast Government International Bond 6,125% 15/06/2033	661.000	588.489	0,15
Ivory Coast Government International Bond 8,250% 30/01/2037	1.366.000	1.326.302	0,33
Jamaica Government International Bond 8,000% 15/03/2039	920.000	1.067.217	0,27
Jamaica Government International Bond 7,875% 28/07/2045	2.012.000	2.325.602	0,58
Jordan Government International Bond 6,125% 29/01/2026	1.047.000	1.027.374	0,26
Jordan Government International Bond 5,750% 31/01/2027	1.031.000	991.231	0,25
Jordan Government International Bond - GB 15/01/2028 (zéro coupon)	300.000	300.313	0,07
Jordan Government International Bond - XU 15/01/2028 (zéro coupon)	10.000	10.010	0,00
Jordan Government International Bond 7,500% 13/01/2029	1.030.000	1.023.680	0,26
Jordan Government International Bond 5,850% 07/07/2030	1.355.000	1.238.409	0,31
Jordan Government International Bond 7,375% 10/10/2047	967.000	856.445	0,21
Kazakhstan Government International Bond 09/04/2035 (zéro coupon)	780.000	741.330	0,18

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (76,56%) (suite)</b>			
Kazakhstan Government International Bond 4,875% 14/10/2044	215.000	195.492	0,05
Kazakhstan Government International Bond 6,500% 21/07/2045	1.860.000	2.010.276	0,50
Kenya Government International Bond 7,000% 22/05/2027	424.000	416.027	0,10
Kenya Government International Bond 7,250% 28/02/2028	1.108.000	1.053.815	0,26
Kenya Government International Bond 8,250% 28/02/2048	900.000	739.208	0,18
Lebanon Government International Bond - Defaulted 8,250% 12/04/2021	15.000	1.927	0,00
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,250% 27/05/2022	300.000	38.643	0,01
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,100% 04/10/2022	192.000	24.774	0,01
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,000% 27/01/2023	797.000	102.557	0,03
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,400% 26/05/2023	1.679.000	216.559	0,05
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,650% 22/04/2024	640.000	82.282	0,02
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,250% 04/11/2024	1.500.000	192.620	0,05
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,200% 26/02/2025	295.000	37.831	0,01
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,250% 12/06/2025	140.000	17.957	0,00
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,600% 27/11/2026	70.000	9.009	0,00
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,850% 23/03/2027	963.000	123.567	0,03
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,750% 29/11/2027	781.000	100.231	0,02
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,650% 03/11/2028	711.000	91.244	0,02
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,850% 25/05/2029	850.000	109.141	0,03
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,650% 26/02/2030	283.000	36.359	0,01
Lebanon Government International Bond - Defaulted 7,000% 23/03/2032	250.000	32.094	0,01
Lebanon Government International Bond - Defaulted 7,250% 23/03/2037	127.000	16.295	0,00
Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027	749.000	754.927	0,19
Malaysia Sukuk Global 3,179% 27/04/2026	790.000	775.796	0,19
Malaysia Sukuk Global 4,080% 27/04/2046	500.000	426.449	0,11
Mexico Government International Bond 4,125% 21/01/2026	200.000	197.887	0,05
Mexico Government International Bond 3,750% 11/01/2028	200.000	189.999	0,05
Mexico Government International Bond 4,500% 22/04/2029	200.000	190.586	0,05
Mexico Government International Bond 3,250% 16/04/2030	1.333.000	1.160.699	0,29
Mexico Government International Bond 4,875% 19/05/2033	365.000	326.705	0,08
Mexico Government International Bond 3,500% 12/02/2034	982.000	780.003	0,19
Mexico Government International Bond 6,750% 27/09/2034	270.000	273.272	0,07
Mexico Government International Bond 6,050% 11/01/2040	292.000	270.489	0,07
Mexico Government International Bond 4,750% 08/03/2044	1.140.000	865.894	0,22
Mexico Government International Bond 4,600% 23/01/2046	235.000	169.980	0,04
Mexico Government International Bond 4,600% 10/02/2048	270.000	193.650	0,05
Mexico Government International Bond 5,000% 27/04/2051	255.000	191.489	0,05
Mexico Government International Bond 4,400% 12/02/2052	400.000	270.354	0,07
Mexico Government International Bond 3,750% 19/04/2071	1.440.000	793.755	0,20
Mexico Government International Bond 5,750% 12/10/2110	120.000	92.000	0,02
Mongolia Government International Bond 5,125% 07/04/2026	200.000	196.257	0,05
Mongolia Government International Bond 3,500% 07/07/2027	200.000	186.001	0,05
Mongolia Government International Bond 8,650% 19/01/2028	900.000	945.192	0,24
Mongolia Government International Bond 4,450% 07/07/2031	380.000	329.191	0,08
Montenegro Government International Bond 7,250% 12/03/2031	900.000	924.352	0,23
Morocco Government International Bond 2,375% 15/12/2027	510.000	465.459	0,12
Morocco Government International Bond 08/03/2028 (zéro coupon)	1.290.000	1.296.710	0,32
Morocco Government International Bond 3,000% 15/12/2032	790.000	644.546	0,16
Morocco Government International Bond 6,500% 08/09/2033	868.000	894.371	0,22

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (76,56%) (suite)</b>			
Morocco Government International Bond 5,500% 11/12/2042	820.000	726.310	0,18
Morocco Government International Bond 4,000% 15/12/2050	1.339.000	907.004	0,23
Mozambique International Bond 9,000% 15/09/2031	851.000	666.385	0,17
Nigeria Government International Bond 7,625% 21/11/2025	348.000	345.794	0,09
Nigeria Government International Bond 6,500% 28/11/2027	990.000	936.953	0,23
Nigeria Government International Bond 6,125% 28/09/2028	1.425.000	1.289.676	0,32
Nigeria Government International Bond 8,375% 24/03/2029	422.000	408.837	0,10
Nigeria Government International Bond 7,143% 23/02/2030	2.024.000	1.828.007	0,46
Nigeria Government International Bond 8,747% 21/01/2031	1.480.000	1.421.063	0,35
Nigeria Government International Bond 09/06/2031 (zéro coupon)	350.000	348.905	0,09
Nigeria Government International Bond 7,875% 16/02/2032	260.000	233.415	0,06
Nigeria Government International Bond 7,375% 28/09/2033	1.730.000	1.476.903	0,37
Nigeria Government International Bond 7,696% 23/02/2038	1.372.000	1.118.283	0,28
Nigeria Government International Bond 7,625% 28/11/2047	1.282.000	976.571	0,24
Nigeria Government International Bond 9,248% 21/01/2049	550.000	497.044	0,12
Nigeria Government International Bond 8,250% 28/09/2051	1.870.000	1.486.737	0,37
Oriental Republic of Uruguay 5,250% 10/09/2060	950.000	865.851	0,22
Pakistan Government International Bond 6,000% 08/04/2026	1.304.000	1.226.242	0,31
Pakistan Government International Bond 6,875% 05/12/2027	2.240.000	2.016.616	0,50
Pakistan Government International Bond 7,375% 08/04/2031	1.335.000	1.113.175	0,28
Pakistan Government International Bond 8,875% 08/04/2051	805.000	628.226	0,16
Pakistan Water & Power Development Authority 7,500% 04/06/2031	300.000	232.594	0,06
Panama Government International Bond 7,125% 29/01/2026	100.000	101.506	0,03
Panama Government International Bond 3,750% 17/04/2026	90.000	86.861	0,02
Panama Government International Bond 8,875% 30/09/2027	1.275.000	1.367.987	0,34
Panama Government International Bond 3,875% 17/03/2028	200.000	184.510	0,05
Panama Government International Bond 9,375% 01/04/2029	100.000	110.160	0,03
Panama Government International Bond 3,160% 23/01/2030	364.000	303.893	0,08
Panama Government International Bond 2,252% 29/09/2032	1.801.000	1.259.418	0,31
Panama Government International Bond 3,298% 19/01/2033	360.000	270.864	0,07
Panama Government International Bond 6,700% 26/01/2036	2.767.000	2.566.198	0,64
Panama Government International Bond 4,500% 15/05/2047	200.000	128.372	0,03
Panama Government International Bond 4,500% 16/04/2050	1.796.000	1.107.493	0,28
Panama Government International Bond 4,300% 29/04/2053	1.181.000	690.281	0,17
Panama Government International Bond 4,500% 01/04/2056	1.101.000	653.042	0,16
Panama Government International Bond 3,870% 23/07/2060	1.300.000	680.141	0,17
Panama Government International Bond 4,500% 19/01/2063	424.000	248.756	0,06
Papua New Guinea Government International Bond 8,375% 04/10/2028	525.000	517.940	0,13
Paraguay Government International Bond 4,700% 27/03/2027	600.000	588.074	0,15
Paraguay Government International Bond 4,950% 28/04/2031	1.072.000	1.025.459	0,26
Paraguay Government International Bond 2,739% 29/01/2033	360.000	291.543	0,07
Paraguay Government International Bond 3,849% 28/06/2033	705.000	609.790	0,15
Paraguay Government International Bond 5,850% 21/08/2033	350.000	343.935	0,09
Paraguay Government International Bond 6,000% 09/02/2036	560.000	554.448	0,14
Paraguay Government International Bond 6,100% 11/08/2044	1.310.000	1.235.659	0,31
Paraguay Government International Bond 5,600% 13/03/2048	518.000	451.436	0,11
Paraguay Government International Bond 5,400% 30/03/2050	420.000	356.429	0,09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,550% 29/03/2026	644.000	642.505	0,16
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,150% 29/03/2027	400.000	393.213	0,10

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (76,56%) (suite)</b>			
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 01/03/2028	320.000	313.772	0,08
Peruvian Government International Bond 2,783% 23/01/2031	1.895.000	1.615.873	0,40
Peruvian Government International Bond 1,862% 01/12/2032	540.000	409.288	0,10
Peruvian Government International Bond 8,750% 21/11/2033	2.146.000	2.552.461	0,64
Peruvian Government International Bond 3,000% 15/01/2034	1.140.000	916.449	0,23
Peruvian Government International Bond 5,375% 08/02/2035	200.000	191.787	0,05
Peruvian Government International Bond 3,300% 11/03/2041	305.000	220.166	0,05
Peruvian Government International Bond 5,625% 18/11/2050	2.178.000	2.037.333	0,51
Peruvian Government International Bond 2,780% 01/12/2060	1.112.000	587.272	0,15
Peruvian Government International Bond 3,600% 15/01/2072	100.000	60.968	0,02
Peruvian Government International Bond 3,230% 28/07/2121	1.704.000	896.505	0,22
Philippine Government International Bond 5,500% 30/03/2026	695.000	699.288	0,17
Philippine Government International Bond 3,750% 14/01/2029	1.224.000	1.163.122	0,29
Philippine Government International Bond 9,500% 02/02/2030	1.271.000	1.519.122	0,38
Philippine Government International Bond 7,750% 14/01/2031	500.000	564.174	0,14
Philippine Government International Bond 6,375% 15/01/2032	765.000	810.963	0,20
Philippine Government International Bond 5,609% 13/04/2033	250.000	253.766	0,06
Philippine Government International Bond 5,250% 14/05/2034	200.000	197.239	0,05
Philippine Government International Bond 6,375% 23/10/2034	1.124.000	1.207.899	0,30
Philippine Government International Bond 4,750% 05/03/2035	200.000	189.282	0,05
Philippine Government International Bond 3,950% 20/01/2040	200.000	166.250	0,04
Philippine Government International Bond 3,700% 01/03/2041	704.000	559.817	0,14
Philippine Government International Bond 3,700% 02/02/2042	670.000	527.129	0,13
Philippine Government International Bond 2,950% 05/05/2045	200.000	133.896	0,03
Philippine Government International Bond 2,650% 10/12/2045	515.000	325.497	0,08
Philippine Government International Bond 3,200% 06/07/2046	200.000	138.606	0,03
Philippine Government International Bond 4,200% 29/03/2047	450.000	364.600	0,09
Philippine Government International Bond 5,950% 13/10/2047	430.000	445.112	0,11
Philippine Government International Bond 5,500% 17/01/2048	635.000	615.908	0,15
Republic of Armenia International Bond 3,950% 26/09/2029	204.000	178.490	0,04
Republic of Armenia International Bond 3,600% 02/02/2031	1.055.000	868.585	0,22
Republic of Azerbaijan International Bond 3,500% 01/09/2032	1.139.000	964.077	0,24
Republic of Cameroon International Bond 9,500% 31/07/2031	510.000	483.015	0,12
Republic of Kenya Government International Bond 9,750% 16/02/2031	1.350.000	1.331.499	0,33
Republic of Kenya Government International Bond 8,000% 22/05/2032	1.110.000	1.004.645	0,25
Republic of Kenya Government International Bond 6,300% 23/01/2034	1.220.000	957.804	0,24
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 16/11/2027	1.165.000	1.186.248	0,30
Republic of Poland Government International Bond 4,625% 18/03/2029	615.000	607.551	0,15
Republic of Poland Government International Bond 5,750% 16/11/2032	1.037.000	1.057.795	0,26
Republic of Poland Government International Bond 4,875% 04/10/2033	2.195.000	2.106.382	0,53
Republic of Poland Government International Bond 18/09/2034 (zéro coupon)	1.220.000	1.179.862	0,29
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 04/04/2053	1.719.000	1.583.174	0,39
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 18/03/2054	2.060.000	1.894.495	0,47
Republic of South Africa Government International Bond 4,875% 14/04/2026	390.000	384.989	0,10
Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 27/09/2027	681.000	663.585	0,17
Republic of South Africa Government International Bond 4,300% 12/10/2028	1.702.000	1.589.486	0,40
Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 30/09/2029	810.000	753.794	0,19
Republic of South Africa Government International Bond 5,875% 22/06/2030	1.405.000	1.344.057	0,34
Republic of South Africa Government International Bond 5,875% 20/04/2032	1.040.000	976.487	0,24

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (76,56%) (suite)</b>			
Republic of South Africa Government International Bond 6,250% 08/03/2041	100.000	86.196	0,02
Republic of South Africa Government International Bond 5,375% 24/07/2044	1.182.000	884.818	0,22
Republic of South Africa Government International Bond 5,650% 27/09/2047	530.000	396.631	0,10
Republic of South Africa Government International Bond 6,300% 22/06/2048	300.000	241.305	0,06
Republic of South Africa Government International Bond 5,750% 30/09/2049	3.320.000	2.486.995	0,62
Republic of South Africa Government International Bond 7,300% 20/04/2052	785.000	711.925	0,18
Republic of South Africa Government International Bond 7,950% 19/11/2054	330.000	316.408	0,08
Republic of Tajikistan International Bond 7,125% 14/09/2027	300.000	293.592	0,07
Republic of Uzbekistan International Bond 5,375% 20/02/2029	475.000	446.481	0,11
Republic of Uzbekistan International Bond 3,700% 25/11/2030	525.000	437.012	0,11
Republic of Uzbekistan International Bond 19/10/2031 (zéro coupon)	715.000	587.242	0,15
Republic of Uzbekistan International Bond 6,900% 28/02/2032	910.000	886.172	0,22
Romanian Government International Bond 3,000% 27/02/2027	1.160.000	1.091.808	0,27
Romanian Government International Bond 5,250% 25/11/2027	930.000	908.159	0,23
Romanian Government International Bond 6,625% 17/02/2028	850.000	861.828	0,21
Romanian Government International Bond 5,875% 30/01/2029	302.000	294.118	0,07
Romanian Government International Bond 3,000% 14/02/2031	1.798.000	1.452.136	0,36
Romanian Government International Bond 3,625% 27/03/2032	2.022.000	1.647.310	0,41
Romanian Government International Bond 7,125% 17/01/2033	910.000	922.446	0,23
Romanian Government International Bond 6,375% 30/01/2034	642.000	614.173	0,15
Romanian Government International Bond 25/05/2034 (zéro coupon)	1.580.000	1.469.746	0,37
Romanian Government International Bond 24/03/2035 (zéro coupon)	400.000	357.085	0,09
Romanian Government International Bond 6,125% 22/01/2044	292.000	259.860	0,06
Romanian Government International Bond 5,125% 15/06/2048	1.836.000	1.389.625	0,35
Romanian Government International Bond 4,000% 14/02/2051	1.042.000	656.080	0,16
Romanian Government International Bond 7,625% 17/01/2053	570.000	575.264	0,14
Rwanda International Government Bond 09/08/2031 (zéro coupon)	640.000	537.848	0,13
Senegal Government International Bond 7,750% 10/06/2031	700.000	627.433	0,16
Senegal Government International Bond 6,250% 23/05/2033	1.684.000	1.343.734	0,34
Senegal Government International Bond 6,750% 13/03/2048	860.000	581.407	0,15
Serbia International Bond 6,250% 26/05/2028	600.000	609.500	0,15
Serbia International Bond 2,125% 01/12/2030	1.522.000	1.236.768	0,31
Serbia International Bond 6,500% 26/09/2033	460.000	472.319	0,12
Serbia International Bond 6,000% 12/06/2034	1.500.000	1.476.722	0,37
Sri Lanka Government International Bond 4,000% 15/04/2028	790.716	738.612	0,18
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/01/2030	661.729	545.178	0,14
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/03/2033	1.297.974	984.504	0,25
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/06/2035	876.432	637.918	0,16
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/05/2036	608.263	461.139	0,12
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/02/2038	1.217.039	920.268	0,23
Suriname Government International Bond 7,950% 15/07/2033	692.600	623.219	0,16
Trinidad & Tobago Government International Bond 4,500% 04/08/2026	655.000	639.918	0,16
Trinidad & Tobago Government International Bond 4,500% 26/06/2030	380.000	348.940	0,09
Trinidad & Tobago Government International Bond 5,950% 14/01/2031	630.000	615.425	0,15
Trinidad & Tobago Government International Bond 6,400% 26/06/2034	795.000	781.760	0,20
Turkey Government International Bond 4,250% 14/04/2026	1.080.000	1.061.086	0,26
Turkey Government International Bond 4,875% 09/10/2026	1.180.000	1.162.944	0,29
Turkey Government International Bond 6,000% 25/03/2027	1.032.000	1.033.631	0,26
Turkey Government International Bond 9,875% 15/01/2028	450.000	497.349	0,12

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (76,56%) (suite)</b>			
Turkey Government International Bond 5,125% 17/02/2028	1.029.000	997.092	0,25
Turkey Government International Bond 6,125% 24/10/2028	440.000	437.865	0,11
Turkey Government International Bond 9,375% 14/03/2029	210.000	231.514	0,06
Turkey Government International Bond 11,875% 15/01/2030	50.000	62.506	0,02
Turkey Government International Bond 13/07/2030 (zéro coupon)	350.000	386.760	0,10
Turkey Government International Bond 5,950% 15/01/2031	600.000	568.706	0,14
Turkey Government International Bond 7,125% 17/07/2032	440.000	435.919	0,11
Turkey Government International Bond 9,375% 19/01/2033	300.000	337.238	0,08
Turkey Government International Bond 6,500% 20/09/2033	550.000	521.974	0,13
Turkey Government International Bond 7,625% 15/05/2034	410.000	416.517	0,10
Turkey Government International Bond 03/01/2035 (zéro coupon)	700.000	653.926	0,16
Turkey Government International Bond 6,875% 17/03/2036	754.000	720.873	0,18
Turkey Government International Bond 6,000% 14/01/2041	431.000	353.725	0,09
Turkey Government International Bond 4,875% 16/04/2043	221.000	153.583	0,04
Turkey Government International Bond 6,625% 17/02/2045	840.000	706.352	0,18
Turkey Government International Bond 5,750% 11/05/2047	845.000	628.825	0,16
Turkiye Ithracat Kredi Bankasi 7,500% 06/02/2028	400.000	407.599	0,10
Ukraine Government International Bond 1,750% 01/02/2029	921.143	639.134	0,16
Ukraine Government International Bond 01/02/2030 (zéro coupon)	484.793	261.788	0,07
Ukraine Government International Bond 01/02/2034 (zéro coupon)	901.086	371.782	0,09
Ukraine Government International Bond 1,750% 01/02/2034	3.441.037	1.924.824	0,48
Ukraine Government International Bond 01/02/2035 (zéro coupon)	2.212.257	1.303.883	0,33
Ukraine Government International Bond 1,750% 01/02/2035	1.561.541	853.082	0,21
Ukraine Government International Bond 01/02/2036 (zéro coupon)	1.181.044	689.951	0,17
Ukraine Government International Bond 1,750% 01/02/2036	1.710.308	919.572	0,23
Uruguay Government International Bond 4,375% 27/10/2027	50.000	49.514	0,01
Uruguay Government International Bond 4,375% 23/01/2031	3.206.000	3.107.139	0,78
Uruguay Government International Bond - LU 7,875% 15/01/2033	165.000	191.274	0,05
Uruguay Government International Bond - US 7,875% 15/01/2033	50.000	57.962	0,01
Uruguay Government International Bond 5,750% 28/10/2034	1.840.000	1.890.041	0,47
Uruguay Government International Bond 7,625% 21/03/2036	654.000	762.917	0,19
Uruguay Government International Bond 5,100% 18/06/2050	4.791.000	4.399.303	1,10
Uruguay Government International Bond 4,975% 20/04/2055	2.092.415	1.851.491	0,46
Venezuela Government International Bond - Defaulted 6,000% 09/12/2020	400.000	47.614	0,01
Venezuela Government International Bond - Defaulted 12,750% 23/08/2022	220.000	34.276	0,01
Venezuela Government International Bond - Defaulted 9,000% 07/05/2023	400.000	55.504	0,01
Venezuela Government International Bond - Defaulted 8,250% 13/10/2024	400.000	54.206	0,01
Venezuela Government International Bond - Defaulted 7,650% 21/04/2025	433.000	58.366	0,01
Venezuela Government International Bond - Defaulted 11,750% 21/10/2026	400.000	64.477	0,02
Venezuela Government International Bond - Defaulted 9,250% 15/09/2027	400.000	63.549	0,02
Venezuela Government International Bond - Defaulted 9,250% 07/05/2028	400.000	57.546	0,01
Venezuela Government International Bond - Defaulted 11,950% 05/08/2031	400.000	63.268	0,02
Venezuela Government International Bond - Defaulted 7,000% 31/03/2038	400.000	53.038	0,01
Zambia Government International Bond 5,750% 30/06/2033	1.353.794	1.186.563	0,30
Zambia Government International Bond 0,500% 31/12/2053	1.246.948	713.334	0,18
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>306.851.771</b>	<b>76,56</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>313.718.431</b>	<b>78,28</b>

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

Description	Quantité	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Fonds</b>			
<b>Services commerciaux (1,12%)</b>			
State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	4.489.267	4.489.267	1,12
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>4.489.267</b>	<b>1,12</b>
<b>Total Fonds</b>		<b>4.489.267</b>	<b>1,12</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 436.147.005 USD)</b>		<b>397.008.154</b>	<b>99,06</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>3.770.349</b>	<b>0,94</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>400.778.503</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
50.940 CHF	57.644 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.434	0,00
941.679 CHF	1.069.311 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-30.217	-0,01
10.112.778 CHF	11.527.962 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-369.035	-0,09
162.786 CHF	184.989 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5.364	0,00
463.537 CHF	515.482 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-3.993	0,00
1.220.091 EUR	1.281.996 USD	JPMorgan Chase Bank N.A. Londres	3 janvier 2025	-18.592	-0,01
1.889.705 EUR	1.992.176 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-35.387	-0,01
1.069.640 EUR	1.127.642 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-20.030	-0,01
1.074.959 EUR	1.128.396 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-15.275	0,00
225.981.933 EUR	239.266.507 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5.262.204	-1,31
2.871.716 EUR	3.010.555 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-36.893	-0,01
491.091 EUR	517.162 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8.637	0,00
527.669 EUR	559.484 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-13.083	0,00
490.473 EUR	513.974 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6.090	0,00
276.373 GBP	350.236 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-4.106	0,00
634.710 GBP	806.595 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-11.684	0,00
54.654.278 GBP	69.290.967 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-841.954	-0,21
1.352.857 USD	1.191.381 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	38.229	0,01
809.104 USD	767.486 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	14.372	0,00
241.374.856 USD	232.518.236 EUR	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	602.211	0,15
2.169.722 USD	2.060.343 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	36.237	0,01
247.150 USD	235.047 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	3.760	0,00
1.064.180 USD	837.403 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	15.416	0,00
531.030 USD	418.858 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	6.453	0,00
530.325 USD	416.195 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	9.083	0,00
67.427.222 USD	53.897.323 GBP	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-73.781	-0,02
10.363.688 CHF	11.472.315 USD	State Street Bank London	4 février 2025	986	0,00
229.247.322 EUR	238.283.105 USD	HSBC Bank Plc	4 février 2025	-595.096	-0,15
53.242.060 GBP	66.589.738 USD	HSBC Bank Plc	4 février 2025	72.595	0,02
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-6.553.513</b>	<b>-1,64</b>

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

# Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Constructeurs automobiles (1,52%)</b>			
General Motors 5,400% 15/10/2029	125.000	125.720	0,71
Honda Motor 2,534% 10/03/2027	75.000	71.661	0,40
Mercedes-Benz Group 0,750% 10/09/2030	50.000	45.499	0,26
RCI Banque 4,750% 06/07/2027	25.000	26.712	0,15
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>269.592</b>	<b>1,52</b>
<b>Banques (30,62%)</b>			
ABN AMRO Bank 5,125% 22/02/2028	100.000	125.798	0,71
ABN AMRO Bank 4,250% 21/02/2030	100.000	108.329	0,61
AIB Group 5,250% 23/10/2031	100.000	113.722	0,64
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,500% 26/03/2031	100.000	105.855	0,60
Banco de Sabadell 0,875% 16/06/2028	100.000	98.538	0,55
Bank of America 4,134% 12/06/2028	100.000	107.556	0,61
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 29/06/2028	100.000	94.266	0,53
Bayerische Landesbank 1,375% 22/11/2032	100.000	96.429	0,54
Berlin Hyp 0,010% 02/09/2030	100.000	89.280	0,50
BNP Paribas 4,250% 13/04/2031	100.000	107.884	0,61
BPER Banca 4,000% 22/05/2031	100.000	106.521	0,60
CaixaBank 3,750% 07/09/2029	100.000	107.500	0,60
CaixaBank 1,250% 18/06/2031	100.000	100.891	0,57
Credit Agricole 4,375% 27/11/2033	100.000	109.292	0,61
Danske Bank 4,500% 09/11/2028	100.000	107.890	0,61
Deutsche Bank 1,686% 19/03/2026	50.000	48.209	0,27
Deutsche Bank 1,875% 23/02/2028	100.000	100.747	0,57
Deutsche Pfandbriefbank 5,000% 05/02/2027	50.000	53.087	0,30
DNB Bank 0,375% 18/01/2028	100.000	98.714	0,56
DZ HYP 0,750% 21/11/2029	50.000	47.356	0,27
Erste Group Bank 4,000% 16/01/2031	100.000	108.125	0,61
First Abu Dhabi Bank 5,125% 13/10/2027	200.000	201.549	1,13
ING Groep 1,000% 09/06/2032	100.000	97.861	0,55
ING Groep 4,000% 12/02/2035	100.000	106.690	0,60
ING-DiBa 2,375% 13/09/2030	100.000	101.949	0,57
JPMorgan Chase & Co 6,070% 22/10/2027	50.000	51.166	0,29
KBC Group 0,250% 01/03/2027	100.000	100.631	0,57
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,875% 15/09/2026	10.000	11.782	0,07
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,500% 28/09/2026	100.000	100.631	0,57
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,010% 05/05/2027	25.000	24.586	0,14
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,300% 13/07/2027	50.000	31.084	0,17
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,375% 02/02/2028	400.000	34.887	0,20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2029 (zéro coupon)	50.000	46.592	0,26
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/09/2031 (zéro coupon)	35.000	30.730	0,17
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,750% 14/02/2033	150.000	157.188	0,88
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,375% 28/02/2034	50.000	48.986	0,28
Landesbank Baden-Wuerttemberg 1,750% 28/02/2028	100.000	101.337	0,57
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 2,625% 24/08/2027	100.000	102.403	0,58
Koninklijke 22/09/2027 (zéro coupon)	100.000	97.191	0,55
Mizuho Financial Group 05/09/2027 (zéro coupon)	100.000	105.325	0,59

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (30,62%) (suite)</b>			
Muenchener Hypothekenbank 3,000% 01/02/2034	50.000	52.590	0,30
Nationale-Nederlanden Bank 1,875% 17/05/2032	100.000	96.845	0,54
Natwest Group 2,057% 09/11/2028	100.000	115.360	0,65
Nordea Bank 0,500% 19/03/2031	100.000	88.517	0,50
Norinchukin Bank 5,430% 09/03/2028	200.000	201.209	1,13
NRW Bank 15/10/2029 (zéro coupon)	50.000	45.878	0,26
NRW Bank 2,750% 15/05/2031	65.000	67.681	0,38
OP Mortgage Bank 0,050% 25/03/2031	100.000	87.870	0,49
Skandinaviska Enskilda Banken 4,125% 29/06/2027	100.000	107.094	0,60
Societe Generale 4,750% 28/09/2029	100.000	108.213	0,61
SpareBank 1 Sor-Norge 4,875% 24/08/2028	100.000	109.387	0,62
SpareBank 1 SR-Bank 0,375% 15/07/2027	100.000	99.570	0,56
Svenska Handelsbanken 3,625% 04/11/2036	100.000	103.565	0,58
Swedbank 0,300% 20/05/2027	100.000	99.910	0,56
UniCredit 5,850% 15/11/2027	150.000	163.352	0,92
Unicredit Bank 0,010% 28/09/2026	100.000	99.278	0,56
UniCredit Bank Austria 2,875% 10/11/2028	100.000	104.272	0,59
Westpac Banking 13/05/2031 (zéro coupon)	100.000	100.016	0,56
<b>Total Banques</b>		<b>5.439.164</b>	<b>30,62</b>
<b>Ordinateurs (0,16%)</b>			
Apple 3,000% 20/06/2027	30.000	29.073	0,16
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>29.073</b>	<b>0,16</b>
<b>Services financiers diversifiés (3,67%)</b>			
Ayvens Bank 0,250% 07/09/2026	100.000	99.156	0,56
BPCE 3,125% 22/05/2034	100.000	104.587	0,59
Brookfield Finance I UK via Brookfield Finance 2,340% 30/01/2032	75.000	61.921	0,35
Credit Agricole Home Loan 0,050% 06/12/2029	100.000	90.790	0,51
La Banque Postale Home Loan SFH 1,625% 12/05/2030	100.000	97.657	0,55
Societe Generale 0,010% 02/12/2026	100.000	98.863	0,55
Sparebanken Vest Boligkredditt 0,010% 11/11/2026	100.000	99.100	0,56
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>652.074</b>	<b>3,67</b>
<b>Electricité (14,74%)</b>			
A2A 4,500% 19/09/2030	100.000	110.853	0,62
AES 5,450% 01/06/2028	100.000	100.519	0,57
Avangrid 3,800% 01/06/2029	25.000	23.678	0,13
Dominion Energy 2,250% 15/08/2031	50.000	41.632	0,23
Duke Energy Progress 3,450% 15/03/2029	50.000	47.392	0,27
E.ON 3,750% 01/03/2029	75.000	80.426	0,45
E.ON 0,600% 01/10/2032	75.000	64.462	0,36
E.ON 4,000% 29/08/2033	50.000	54.067	0,30
EDP Finance 1,875% 21/09/2029	100.000	98.415	0,55
EDP Servicios Financieros Espana 3,500% 16/07/2030	100.000	105.067	0,59
Electricite de France 1,000% 13/10/2026	100.000	100.429	0,57
EnBW Energie Baden 1,000% 05/08/2079	100.000	98.105	0,55
EnBW International Finance 3,500% 22/07/2031	50.000	52.644	0,30
EnBW International Finance 4,300% 23/05/2034	50.000	54.777	0,31
Enel Finance International 1,125% 16/09/2026	100.000	101.010	0,57

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electricité (14,74%) (suite)</b>			
Engie 3,625% 11/01/2030	100.000	105.929	0,60
Engie 1,000% Perpétuelle	100.000	108.204	0,61
Eurogrid 3,598% 01/02/2029	100.000	105.515	0,59
Iberdrola Finanzas 3,375% 22/11/2032	100.000	104.983	0,59
Iberdrola Finanzas 1,575% Perpétuelle	100.000	97.567	0,55
Iren 1,500% 24/10/2027	100.000	100.664	0,57
MidAmerican Energy 3,650% 15/04/2029	75.000	71.509	0,40
Ontario Power Generation 3,215% 08/04/2030	25.000	16.959	0,10
Orsted 3,250% 13/09/2031	100.000	103.292	0,58
Orsted 1,750% 09/12/3019	100.000	97.272	0,55
Redeia 3,375% 09/07/2032	100.000	103.852	0,59
RWE 3,625% 13/02/2029	50.000	53.162	0,30
RWE 0,625% 11/06/2031	25.000	21.995	0,12
RWE 1,000% 26/11/2033	50.000	41.910	0,24
SSE 1,375% 04/09/2027	100.000	100.379	0,57
TenneT Holding 0,875% 03/06/2030	100.000	92.457	0,52
TenneT Holding 1,250% 24/10/2033	100.000	87.262	0,49
Wisconsin Electric Power 4,750% 30/09/2032	25.000	24.664	0,14
Wisconsin Power and Light 3,950% 01/09/2032	50.000	46.227	0,26
<b>Total Electricité</b>		<b>2.617.278</b>	<b>14,74</b>
<b>Ingénierie et construction (1,09%)</b>			
Royal Schiphol Group 2,000% 06/04/2029	100.000	99.914	0,56
Koninklijke 27/11/2028 (zéro coupon)	100.000	93.379	0,53
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>193.293</b>	<b>1,09</b>
<b>Assurance (1,08%)</b>			
Generali 2,429% 14/07/2031	100.000	97.196	0,55
Manulife Financial 3,703% 16/03/2032	25.000	22.843	0,13
Principal Life Global Funding II 1,250% 16/08/2026	25.000	23.681	0,13
Prudential Financial 1,500% 10/03/2026	50.000	48.253	0,27
<b>Total Assurances</b>		<b>191.973</b>	<b>1,08</b>
<b>Machines - Construction et exploitation minière (0,59%)</b>			
Siemens Energy Finance 4,000% 05/04/2026	100.000	104.628	0,59
<b>Total Machines - Construction et exploitation minière</b>		<b>104.628</b>	<b>0,59</b>
<b>Machines - Divers (0,10%)</b>			
Xylem 1,950% 30/01/2028	20.000	18.334	0,10
<b>Total Machines - Divers</b>		<b>18.334</b>	<b>0,10</b>
<b>Immobilier (2,16%)</b>			
CTP 1,500% 27/09/2031	100.000	89.733	0,51
NE Property 3,375% 14/07/2027	100.000	103.552	0,58
VGP 2,250% 17/01/2030	100.000	94.551	0,53
Vonovia 2,375% 25/03/2032	100.000	95.737	0,54
<b>Total Immobilier</b>		<b>383.573</b>	<b>2,16</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (3,50%)</b>			
Alexandria Real Estate Equities 2,000% 18/05/2032	75.000	59.787	0,34
AvalonBay Communities 2,050% 15/01/2032	25.000	20.678	0,11
Boston Properties 6,750% 01/12/2027	50.000	52.165	0,29

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (3,50%) (suite)</b>			
Boston Properties 3,400% 21/06/2029	50.000	45.865	0,26
Boston Properties 6,500% 15/01/2034	75.000	78.561	0,44
Digital Intrepid Holding 0,625% 15/07/2031	100.000	86.428	0,49
Equinix 3,900% 15/04/2032	25.000	23.027	0,13
Equinix 1,000% 15/03/2033	100.000	85.909	0,48
Prologis 4,625% 15/01/2033	75.000	72.311	0,41
Segro Capital 1,875% 23/03/2030	100.000	97.291	0,55
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>622.022</b>	<b>3,50</b>
<b>Banques supranationales (5,44%)</b>			
Asian Development Bank 0,750% 10/02/2026	100.000	67.842	0,38
Asian Development Bank 2,375% 10/08/2027	100.000	95.144	0,54
Asian Development Bank 24/10/2029 (zéro coupon)	50.000	46.011	0,26
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 0,150% 10/10/2034	100.000	79.699	0,45
European Investment Bank 2,125% 13/04/2026	100.000	97.244	0,55
European Investment Bank 2,750% 28/07/2028	150.000	157.772	0,89
European Investment Bank 1,500% 15/06/2032	50.000	48.041	0,27
European Investment Bank 3,750% 14/02/2033	125.000	117.738	0,66
European Investment Bank 2,750% 16/01/2034	100.000	103.642	0,58
European Investment Bank 2,625% 04/09/2034	20.000	20.466	0,11
International Bank for Reconstruction and Development 0,625% 22/11/2027	25.000	24.689	0,14
International Finance 4,450% 14/05/2027	100.000	62.341	0,35
Nordic Investment Bank 0,250% 09/03/2029	49.000	46.461	0,26
<b>Total Banques supranationales</b>		<b>967.090</b>	<b>5,44</b>
<b>Télécommunications (0,56%)</b>			
Verizon Communications 5,050% 09/05/2033	100.000	98.857	0,56
<b>Total Télécommunications</b>		<b>98.857</b>	<b>0,56</b>
<b>Transports (2,75%)</b>			
AP Moller - Maersk 5,875% 14/09/2033	25.000	25.550	0,14
Ferrovie dello Stato Italiane 4,125% 23/05/2029	100.000	107.731	0,61
Hamburger Hochbahn 0,125% 24/02/2031	100.000	87.473	0,49
La Poste 1,450% 30/11/2028	100.000	97.732	0,55
MTR 1,625% 19/08/2030	200.000	170.075	0,96
<b>Total Transports</b>		<b>488.561</b>	<b>2,75</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>12.075.512</b>	<b>67,98</b>
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Banques (0,59%)</b>			
Nederlandse Waterschapsbank 2,750% 09/11/2027	100.000	104.480	0,59
<b>Total Banques</b>		<b>104.480</b>	<b>0,59</b>
<b>Services financiers diversifiés (0,90%)</b>			
Ontario Teachers' Finance Trust 4,150% 01/11/2029	100.000	72.168	0,41
Ontario Teachers' Finance Trust 0,050% 25/11/2030	100.000	87.804	0,49
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>159.972</b>	<b>0,90</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations régionales (5,45%)</b>			
Autonomous Community of Madrid Spain 3,173% 30/07/2029	50.000	52.878	0,30
Kommunekredit 0,750% 18/05/2027	100.000	99.799	0,56
Kommuninvest I Sverige 3,000% 15/09/2027	100.000	105.261	0,59
Kommuninvest I Sverige 0,875% 16/05/2029	1.600.000	133.442	0,75
New South Wales Treasury 1,250% 20/11/2030	150.000	77.851	0,44
Province of Ontario Canada 1,550% 01/11/2029	100.000	64.503	0,36
Province of Ontario Canada 4,050% 02/02/2032	100.000	72.013	0,41
Province of Ontario Canada 4,100% 04/03/2033	115.000	82.555	0,47
Province of Quebec Canada 3,900% 22/11/2032	75.000	53.336	0,30
Queensland Treasury 2,500% 06/03/2029	75.000	43.423	0,24
Queensland Treasury 1,500% 02/03/2032	100.000	49.895	0,28
Queensland Treasury 4,750% 02/02/2034	125.000	76.361	0,43
State of Hesse 2,875% 04/07/2033	25.000	26.275	0,15
Western Australian Treasury 4,250% 20/07/2033	50.000	29.905	0,17
<b>Total Obligations régionales</b>		<b>967.497</b>	<b>5,45</b>
<b>Obligations souveraines (21,66%)</b>			
Airport Authority 1,750% 12/01/2027	200.000	189.444	1,07
Australia Government Bond 4,250% 21/06/2034	180.000	110.651	0,62
Bundesobligation 1,300% 15/10/2027	266.000	270.495	1,52
Bundesobligation 2,100% 12/04/2029	100.000	103.508	0,58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2030 (zéro coupon)	195.000	179.878	1,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2031 (zéro coupon)	175.000	157.511	0,89
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,300% 15/02/2033	150.000	155.703	0,88
Canadian Government Bond 2,250% 01/12/2029	150.000	101.048	0,57
Canadian Government Bond 3,500% 01/03/2034	100.000	71.272	0,40
Chile Government International Bond 0,830% 02/07/2031	100.000	87.699	0,49
European Union 2,750% 04/02/2033	270.000	279.898	1,58
Export Development Canada 4,750% 05/06/2034	25.000	25.122	0,14
Hong Kong Government International Bond 24/07/2031 (zéro coupon)	100.000	106.419	0,60
Hungary Government International Bond 5,000% 22/02/2027	50.000	53.683	0,30
Ireland Government Bond 1,350% 18/03/2031	148.000	144.286	0,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 30/10/2031	267.000	292.593	1,65
Kingdom of Belgium Government Bond 1,250% 22/04/2033	275.000	252.658	1,42
Kommunalbanken 2,875% 25/04/2029	100.000	105.113	0,59
Kommunalbanken 5,250% 18/04/2034	26.000	16.591	0,09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,700% 06/06/2032	200.000	193.329	1,09
Republic of Austria Government Bond 2,900% 23/05/2029	85.000	89.915	0,51
Republic of Poland Government International Bond 1,000% 07/03/2029	25.000	24.282	0,14
Societe Des Grands Projets EPIC 0,300% 25/11/2031	100.000	85.902	0,48
Société du Grand Paris EPIC 25/11/2030 (zéro coupon)	100.000	87.210	0,49
Svensk Exportkredit 2,750% 05/09/2031	100.000	103.883	0,59
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	600.000	559.744	3,15
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>3.847.837</b>	<b>21,66</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Transports (1,16%)</b>			
Societe Nationale SNCF 3,375% 25/05/2033	100.000	104.047	0,59
Societe Nationale SNCF 3,125% 25/05/2034	100.000	101.272	0,57
<b>Total Transports</b>		<b>205.319</b>	<b>1,16</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>5.285.105</b>	<b>29,76</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 17.674.339 USD)</b>		<b>17.360.617</b>	<b>97,74</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>401.516</b>	<b>2,26</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>17.762.133</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
101.066 AUD	62.828 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-253	0,00
155.772 CAD	108.290 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	24	0,00
62.270 EUR	101.066 AUD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	1.906	0,01
105.317 EUR	155.772 CAD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	742	0,00
137.625 EUR	114.520 GBP	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-915	0,00
40.783 EUR	470.080 SEK	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-313	0,00
448.811 EUR	474.691 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-9.947	-0,06
114.520 GBP	143.269 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	156	0,00
470.080 SEK	42.567 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-23	0,00
825.086 USD	794.807 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	2.063	0,01
82.129 EUR	137.325 AUD	Citibank N.A.	4 février 2025	125	0,00
102.101 EUR	152.499 CAD	Citibank N.A.	4 février 2025	-301	0,00
132.417 EUR	110.051 GBP	Citibank N.A.	4 février 2025	-499	0,00
39.835 EUR	456.468 SEK	Citibank N.A.	4 février 2025	-80	0,00
444.468 EUR	461.991 USD	Citibank N.A.	4 février 2025	-1.158	-0,01
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-8.473</b>	<b>-0,05</b>

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

# J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en CNY)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CNY	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Banques (32,84%)</b>			
Agricultural Development Bank of China 3,450% 23/09/2025	4.000.000	4.065.092	0,84
Agricultural Development Bank of China 4,000% 12/11/2025	1.000.000	1.024.193	0,21
Agricultural Development Bank of China 3,330% 06/01/2026	1.000.000	1.021.485	0,21
Agricultural Development Bank of China 3,350% 24/03/2026	1.000.000	1.024.516	0,21
Agricultural Development Bank of China 3,580% 22/04/2026	2.000.000	2.058.954	0,43
Agricultural Development Bank of China 2,550% 11/05/2026	6.000.000	6.098.118	1,26
Agricultural Development Bank of China 3,630% 19/07/2026	4.000.000	4.136.752	0,86
Agricultural Development Bank of China 3,850% 06/01/2027	1.000.000	1.047.697	0,22
Agricultural Development Bank of China 2,740% 23/02/2027	2.000.000	2.056.531	0,43
Agricultural Development Bank of China 2,500% 24/08/2027	1.000.000	1.028.441	0,21
Agricultural Development Bank of China 4,390% 08/09/2027	6.000.000	6.470.478	1,34
Agricultural Development Bank of China 3,480% 04/02/2028	1.000.000	1.060.213	0,22
Agricultural Development Bank of China 4,650% 11/05/2028	2.500.000	2.758.734	0,57
Agricultural Development Bank of China 3,190% 12/08/2028	1.000.000	1.058.664	0,22
Agricultural Development Bank of China 3,750% 25/01/2029	3.000.000	3.264.306	0,68
Agricultural Development Bank of China 2,910% 21/02/2029	1.000.000	1.056.031	0,22
Agricultural Development Bank of China 3,740% 12/07/2029	5.000.000	5.481.895	1,13
Agricultural Development Bank of China 2,830% 11/08/2029	2.000.000	2.115.788	0,44
Agricultural Development Bank of China 3,010% 16/03/2030	1.000.000	1.070.739	0,22
Agricultural Development Bank of China 2,960% 17/04/2030	5.000.000	5.346.190	1,11
Agricultural Development Bank of China 3,790% 26/10/2030	1.000.000	1.118.948	0,23
Agricultural Development Bank of China 3,520% 24/05/2031	3.000.000	3.330.489	0,69
Agricultural Development Bank of China 3,300% 05/11/2031	1.500.000	1.653.599	0,34
Agricultural Development Bank of China 3,060% 06/06/2032	3.000.000	3.274.767	0,68
Agricultural Development Bank of China 2,970% 14/10/2032	2.000.000	2.176.944	0,45
Agricultural Development Bank of China 3,100% 27/02/2033	3.000.000	3.300.012	0,68
China Development Bank 3,740% 10/09/2025	1.000.000	1.017.582	0,21
China Development Bank 4,150% 26/10/2025	1.000.000	1.023.957	0,21
China Development Bank 2,590% 11/01/2026	4.000.000	4.053.396	0,84
China Development Bank 3,300% 03/03/2026	1.000.000	1.022.700	0,21
China Development Bank 3,180% 05/04/2026	5.000.000	5.114.410	1,06
China Development Bank 3,050% 25/08/2026	500.000	513.603	0,11
China Development Bank 2,830% 10/09/2026	4.000.000	4.097.034	0,85
China Development Bank 2,650% 24/02/2027	500.000	513.255	0,11
China Development Bank 4,040% 10/04/2027	3.000.000	3.177.124	0,66
China Development Bank 2,690% 16/06/2027	5.000.000	5.155.555	1,07
China Development Bank 4,240% 24/08/2027	1.000.000	1.072.587	0,22
China Development Bank 3,400% 08/01/2028	1.000.000	1.056.832	0,22
China Development Bank 2,730% 11/01/2028	4.000.000	4.155.254	0,86
China Development Bank 4,880% 09/02/2028	1.000.000	1.103.838	0,23
China Development Bank 2,520% 25/05/2028	4.000.000	4.143.184	0,86
China Development Bank 4,040% 06/07/2028	1.000.000	1.087.865	0,23
China Development Bank 3,480% 08/01/2029	3.500.000	3.767.799	0,78
China Development Bank 3,650% 21/05/2029	4.000.000	4.361.762	0,90
China Development Bank 3,450% 20/09/2029	4.000.000	4.349.938	0,90
China Development Bank 3,070% 10/03/2030	5.000.000	5.378.160	1,11
China Development Bank 3,090% 18/06/2030	1.000.000	1.079.280	0,22

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CNY	% des actifs nets
<b>Banques (32,84%) (suite)</b>			
China Development Bank 3,700% 20/10/2030	4.000.000	4.460.720	0,92
China Development Bank 3,660% 01/03/2031	3.000.000	3.352.434	0,69
China Development Bank 3,410% 07/06/2031	3.500.000	3.870.257	0,80
China Development Bank 3,120% 13/09/2031	2.000.000	2.182.144	0,45
China Development Bank 3,000% 17/01/2032	3.000.000	3.256.722	0,67
China Development Bank 2,980% 22/04/2032	3.000.000	3.260.566	0,67
China Development Bank 2,960% 18/07/2032	3.000.000	3.258.004	0,67
China Development Bank 2,770% 24/10/2032	4.000.000	4.301.263	0,89
China Development Bank 3,020% 06/03/2033	2.000.000	2.189.753	0,45
China Development Bank 2,820% 22/05/2033	3.000.000	3.243.862	0,67
<b>Total Banques</b>		<b>158.720.416</b>	<b>32,84</b>
<b>Obligations souveraines (65,27%)</b>			
China Government Bond 2,180% 25/08/2025	2.000.000	2.014.596	0,42
China Government Bond 3,600% 06/09/2025	2.000.000	2.038.844	0,42
China Government Bond 3,020% 22/10/2025	5.000.000	5.082.580	1,05
China Government Bond 2,280% 25/11/2025	4.000.000	4.041.604	0,84
China Government Bond 3,220% 06/12/2025	4.000.000	4.081.960	0,85
China Government Bond 2,850% 28/01/2026	500.000	509.379	0,11
China Government Bond 2,460% 15/02/2026	3.000.000	3.047.769	0,63
China Government Bond 3,030% 11/03/2026	2.000.000	2.047.117	0,42
China Government Bond 2,900% 05/05/2026	1.000.000	1.024.131	0,21
China Government Bond - CN 2,900% 05/05/2026	3.000.000	3.072.393	0,64
China Government Bond 2,300% 15/05/2026	3.000.000	3.045.018	0,63
China Government Bond 3,250% 06/06/2026	5.000.000	5.152.332	1,07
China Government Bond 2,740% 04/08/2026	2.000.000	2.051.674	0,42
China Government Bond 2,690% 12/08/2026	1.000.000	1.025.542	0,21
China Government Bond 2,180% 15/08/2026	5.000.000	5.085.098	1,05
China Government Bond 2,390% 15/11/2026	7.000.000	7.164.692	1,48
China Government Bond 3,120% 05/12/2026	1.000.000	1.040.485	0,22
China Government Bond 2,370% 20/01/2027	1.000.000	1.025.477	0,21
China Government Bond 2,040% 25/02/2027	10.000.000	10.192.505	2,11
China Government Bond 2,480% 15/04/2027	1.000.000	1.030.907	0,21
China Government Bond 3,520% 04/05/2027	1.000.000	1.057.893	0,22
China Government Bond 1,850% 15/05/2027	7.000.000	7.115.535	1,47
China Government Bond 2,850% 04/06/2027	2.000.000	2.081.000	0,43
China Government Bond 2,500% 25/07/2027	8.000.000	8.262.328	1,71
China Government Bond 3,590% 03/08/2027	1.000.000	1.066.938	0,22
China Government Bond 1,620% 15/08/2027	1.000.000	1.011.275	0,21
China Government Bond 2,440% 15/10/2027	1.000.000	1.034.975	0,21
China Government Bond 3,280% 03/12/2027	6.000.000	6.370.602	1,32
China Government Bond 2,640% 15/01/2028	5.000.000	5.214.202	1,08
China Government Bond 3,850% 01/02/2028	1.000.000	1.088.214	0,23
China Government Bond 2,620% 15/04/2028	1.500.000	1.564.153	0,32
China Government Bond 3,010% 13/05/2028	6.000.000	6.351.107	1,31
China Government Bond 3,690% 17/05/2028	1.000.000	1.088.785	0,23
China Government Bond 2,400% 15/07/2028	1.000.000	1.036.988	0,21
China Government Bond 3,540% 16/08/2028	5.000.000	5.446.957	1,13
China Government Bond 2,910% 14/10/2028	5.000.000	5.291.164	1,10
China Government Bond 2,550% 15/10/2028	7.000.000	7.304.977	1,51

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CNY	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (65,27%) (suite)</b>			
China Government Bond 3,250% 22/11/2028	1.000.000	1.074.248	0,22
China Government Bond 2,370% 15/01/2029	7.000.000	7.270.169	1,50
China Government Bond 2,800% 24/03/2029	2.000.000	2.115.618	0,44
China Government Bond 2,050% 15/04/2029	8.000.000	8.221.424	1,70
China Government Bond 3,290% 23/05/2029	2.000.000	2.172.968	0,45
China Government Bond 2,750% 15/06/2029	5.000.000	5.286.760	1,09
China Government Bond 1,910% 15/07/2029	3.000.000	3.068.620	0,64
China Government Bond 2,620% 25/09/2029	4.000.000	4.217.358	0,87
China Government Bond 3,130% 21/11/2029	1.000.000	1.082.607	0,22
China Government Bond 2,790% 15/12/2029	2.000.000	2.130.565	0,44
China Government Bond - CN 2,790% 15/12/2029	4.000.000	4.261.130	0,88
China Government Bond 2,800% 25/03/2030	1.000.000	1.065.603	0,22
China Government Bond 2,680% 21/05/2030	7.000.000	7.427.896	1,54
China Government Bond 2,620% 25/06/2030	6.000.000	6.350.513	1,31
China Government Bond 2,600% 15/09/2030	500.000	528.837	0,11
China Government Bond 3,270% 19/11/2030	7.000.000	7.717.969	1,60
China Government Bond 2,540% 25/12/2030	6.000.000	6.333.999	1,31
China Government Bond 2,280% 25/03/2031	1.000.000	1.041.021	0,22
China Government Bond 3,020% 27/05/2031	5.000.000	5.446.168	1,13
China Government Bond 2,120% 25/06/2031	5.000.000	5.167.492	1,07
China Government Bond 1,870% 15/09/2031	2.000.000	2.037.504	0,42
China Government Bond 2,890% 18/11/2031	1.000.000	1.085.424	0,23
China Government Bond 2,750% 17/02/2032	4.000.000	4.306.758	0,89
China Government Bond 2,760% 15/05/2032	1.000.000	1.078.256	0,22
China Government Bond 2,690% 15/08/2032	4.000.000	4.297.274	0,89
China Government Bond 2,600% 01/09/2032	4.000.000	4.269.488	0,88
China Government Bond 2,800% 15/11/2032	2.000.000	2.164.743	0,45
China Government Bond 2,880% 25/02/2033	4.000.000	4.367.126	0,90
China Government Bond 2,670% 25/05/2033	2.500.000	2.687.285	0,56
China Government Bond 2,520% 25/08/2033	6.000.000	6.396.502	1,32
China Government Bond 2,670% 25/11/2033	5.000.000	5.398.098	1,12
China Government Bond 2,350% 25/02/2034	4.500.000	4.748.721	0,98
China Government Bond 2,270% 25/05/2034	5.000.000	5.260.370	1,09
China Government Bond 2,110% 25/08/2034	6.000.000	6.231.417	1,29
China Government Bond 2,170% 29/08/2034	4.000.000	4.139.914	0,86
China Government Bond 2,040% 25/11/2034	1.000.000	1.033.753	0,21
Export-Import Bank of China 3,870% 14/09/2025	1.000.000	1.018.632	0,21
Export-Import Bank of China 3,430% 23/10/2025	4.000.000	4.072.708	0,84
Export-Import Bank of China 3,330% 22/02/2026	1.000.000	1.022.962	0,21
Export-Import Bank of China 3,220% 14/05/2026	4.000.000	4.101.154	0,85
Export-Import Bank of China 2,610% 27/01/2027	2.500.000	2.561.799	0,53
Export-Import Bank of China 3,260% 24/02/2027	4.000.000	4.157.536	0,86
Export-Import Bank of China 4,110% 20/03/2027	1.000.000	1.059.227	0,22
Export-Import Bank of China 2,820% 17/06/2027	3.000.000	3.103.245	0,64
Export-Import Bank of China 3,400% 11/01/2028	500.000	529.051	0,11
Export-Import Bank of China 2,870% 06/02/2028	3.000.000	3.130.596	0,65
Export-Import Bank of China 4,890% 26/03/2028	1.000.000	1.107.811	0,23
Export-Import Bank of China 3,860% 20/05/2029	3.000.000	3.295.383	0,68
Export-Import Bank of China 3,230% 23/03/2030	4.000.000	4.325.180	0,90

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CNY	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (65,27%) (suite)</b>			
Export-Import Bank of China 3,740% 16/11/2030	1.000.000	1.116.115	0,23
Export-Import Bank of China 3,380% 16/07/2031	3.000.000	3.314.274	0,69
Export-Import Bank of China 3,180% 11/03/2032	1.000.000	1.098.575	0,23
Export-Import Bank of China 2,900% 19/08/2032	4.000.000	4.327.844	0,90
Export-Import Bank of China 3,100% 13/02/2033	4.000.000	4.396.364	0,91
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>315.383.250</b>	<b>65,27</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>474.103.666</b>	<b>98,11</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 461.221.638 CNY)</b>		<b>474.103.666</b>	<b>98,11</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>9.108.964</b>	<b>1,89</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>483.212.630</b>	<b>100,00</b>

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

# J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF

Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Banques (0,32%)</b>			
TC Ziraat Bankasi 8,000% 16/01/2029	200.000	206.938	0,32
<b>Total Banques</b>		<b>206.938</b>	<b>0,32</b>
<b>Produits chimiques (0,31%)</b>			
CNAC HK Finbridge 5,125% 14/03/2028	200.000	198.730	0,31
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>198.730</b>	<b>0,31</b>
<b>Electricité (0,30%)</b>			
Trinidad Generation 5,250% 04/11/2027	200.000	195.437	0,30
<b>Total Electricité</b>		<b>195.437</b>	<b>0,30</b>
<b>Sociétés d'investissement (0,30%)</b>			
Gaci First Investment 5,000% 29/01/2029	200.000	198.312	0,30
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>198.312</b>	<b>0,30</b>
<b>Pétrole et gaz (0,81%)</b>			
Bapco Energies Closed 7,500% 25/10/2027	200.000	205.750	0,32
Petroleos de Venezuela - Defaulted 9,000% 17/11/2021	411.000	42.744	0,07
Petroleos de Venezuela - Defaulted 12,750% 17/02/2022	200.000	22.200	0,03
Petroleos Mexicanos 6,490% 23/01/2027	70.000	67.791	0,10
Petroleos Mexicanos 5,350% 12/02/2028	100.000	91.563	0,14
Petroleos Mexicanos 8,750% 02/06/2029	100.000	100.062	0,15
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>530.110</b>	<b>0,81</b>
<b>Pipelines (0,61%)</b>			
QazaqGaz 4,375% 26/09/2027	200.000	190.676	0,29
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026	205.000	207.329	0,32
<b>Total Pipelines</b>		<b>398.005</b>	<b>0,61</b>
<b>Transports (0,31%)</b>			
Transnet SOC 8,250% 06/02/2028	200.000	203.938	0,31
<b>Total Transports</b>		<b>203.938</b>	<b>0,31</b>
<b>Transport routier et crédit-bail (0,30%)</b>			
DAE Funding 2,625% 20/03/2025	200.000	197.906	0,30
<b>Total Transport routier et crédit-bail</b>		<b>197.906</b>	<b>0,30</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>2.129.376</b>	<b>3,26</b>
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Services financiers diversifiés (0,30%)</b>			
Fondo MIVIVIENDA 4,625% 12/04/2027	200.000	196.700	0,30
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>196.700</b>	<b>0,30</b>
<b>Pétrole et gaz (0,27%)</b>			
Uzbekneftegaz 16/11/2028 (zéro coupon)	200.000	176.462	0,27
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>176.462</b>	<b>0,27</b>
<b>Obligations souveraines (91,53%)</b>			
Angolan Government International Bond 8,250% 09/05/2028	200.000	188.062	0,29
Argentine Republic Government International Bond 1,000% 09/07/2029	150.000	121.575	0,19

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (91,53%) (suite)</b>			
Bahrain Government International Bond 4,250% 25/01/2028	200.000	187.998	0,29
Barbados Government International Bond 6,500% 01/10/2029	50.000	48.789	0,07
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5,000% 01/10/2028	25.000.000	24.525	0,04
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 01/04/2029 (zéro coupon)	145.000.000	119.600	0,18
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5,800% 01/10/2029	15.000.000	15.083	0,02
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4,700% 01/09/2030	245.000.000	233.108	0,36
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 6,000% 01/04/2033	150.000.000	152.240	0,23
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 7,000% 01/05/2034	65.000.000	70.872	0,11
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5,000% 01/03/2035	240.000.000	225.032	0,34
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 6,200% 01/10/2040	20.000.000	20.952	0,03
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 6,000% 01/01/2043	185.000.000	192.645	0,30
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2030 (zéro coupon)	2.320.000	181.683	0,28
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01/01/2029	8.210.000	1.117.317	1,71
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01/01/2033	3.507.000	436.550	0,67
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01/01/2035	371.000	45.065	0,07
Brazilian Government International Bond 2,875% 06/06/2025	200.000	197.100	0,30
Chile Government International Bond 4,950% 05/01/2036	229.938	218.299	0,33
China Government Bond 2,850% 04/06/2027	2.000.000	285.098	0,44
China Government Bond 3,010% 13/05/2028	1.000.000	145.017	0,22
China Government Bond 2,910% 14/10/2028	1.000.000	144.978	0,22
China Government Bond 3,130% 21/11/2029	2.000.000	296.635	0,45
China Government Bond 2,800% 25/03/2030	1.000.000	145.988	0,22
China Government Bond 3,270% 19/11/2030	9.000.000	1.359.469	2,08
China Government Bond 3,020% 27/05/2031	3.000.000	447.676	0,69
China Government Bond 2,890% 18/11/2031	4.000.000	594.814	0,91
China Government Bond 2,690% 15/08/2032	1.000.000	147.182	0,23
China Government Bond 2,600% 01/09/2032	1.500.000	219.346	0,34
China Government Bond 2,800% 15/11/2032	3.000.000	444.856	0,68
China Government Bond 2,270% 25/05/2034	1.000.000	144.135	0,22
China Government Bond 2,250% 29/08/2039	1.400.000	199.351	0,31
China Government Bond 3,810% 14/09/2050	1.500.000	279.212	0,43
China Government Bond 3,320% 15/04/2052	1.000.000	174.555	0,27
China Government Bond 3,120% 25/10/2052	250.000	42.319	0,06
China Government Bond 3,190% 15/04/2053	600.000	103.301	0,16
China Government Bond 3,000% 15/10/2053	500.000	84.080	0,13
China Government Bond 2,470% 25/07/2054	500.000	75.973	0,12
China Government Bond 2,190% 25/09/2054	300.000	43.616	0,07
China Government International Bond 0,550% 21/10/2025	260.000	251.898	0,39
Colombia Government International Bond 4,500% 28/01/2026	255.000	251.685	0,39
Colombian TES 5,750% 03/11/2027	531.600.000	108.336	0,17
Colombian TES 6,000% 28/04/2028	1.679.200.000	335.179	0,51
Colombian TES 7,750% 18/09/2030	1.068.300.000	210.512	0,32
Colombian TES 7,000% 26/03/2031	356.100.000	65.978	0,10
Colombian TES 7,000% 30/06/2032	474.700.000	83.911	0,13
Colombian TES 13,250% 09/02/2033	118.800.000	29.140	0,04
Colombian TES 7,250% 18/10/2034	3.620.500.000	608.393	0,93
Colombian TES 6,250% 09/07/2036	1.298.700.000	189.493	0,29
Colombian TES 9,250% 28/05/2042	2.270.500.000	396.355	0,61
Colombian TES 11,500% 25/07/2046	211.000.000	43.449	0,07

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (91,53%) (suite)</b>			
Colombian TES 7,250% 26/10/2050	1.550.900.000	208.910	0,32
Czech Republic Government Bond 2,500% 25/08/2028	920.000	36.281	0,06
Czech Republic Government Bond 5,750% 29/03/2029	770.000	34.097	0,05
Czech Republic Government Bond 0,050% 29/11/2029	10.330.000	354.123	0,54
Czech Republic Government Bond 0,950% 15/05/2030	26.160.000	927.053	1,42
Czech Republic Government Bond 5,000% 30/09/2030	5.320.000	231.473	0,35
Czech Republic Government Bond 1,200% 13/03/2031	14.100.000	493.874	0,76
Czech Republic Government Bond 2,000% 13/10/2033	18.160.000	632.113	0,97
Czech Republic Government Bond 3,500% 30/05/2035	3.570.000	138.398	0,21
Czech Republic Government Bond 4,200% 04/12/2036	1.840.000	75.139	0,12
Czech Republic Government Bond 1,950% 30/07/2037	5.820.000	185.002	0,28
Czech Republic Government Bond 1,500% 24/04/2040	500.000	14.068	0,02
Dominican Republic International Bond 5,950% 25/01/2027	200.000	198.700	0,30
Dominican Republic International Bond 10,750% 01/06/2036	8.000.000	141.880	0,22
Egypt Government International Bond 7,500% 31/01/2027	200.000	197.300	0,30
El Salvador Government International Bond 8,625% 28/02/2029	59.000	61.006	0,09
Export-Import Bank of India 3,375% 05/08/2026	200.000	195.092	0,30
Ghana Government International Bond 5,000% 03/07/2029	150.400	129.344	0,20
Guatemala Government Bond 4,875% 13/02/2028	200.000	192.875	0,30
Honduras Government International Bond 6,250% 19/01/2027	200.000	193.500	0,30
Hungary Government Bond 6,750% 22/10/2028	23.980.000	61.023	0,09
Hungary Government Bond 2,000% 23/05/2029	97.360.000	207.244	0,32
Hungary Government Bond 3,000% 21/08/2030	32.840.000	70.628	0,11
Hungary Government Bond 3,250% 22/10/2031	271.060.000	570.803	0,87
Hungary Government Bond 2,250% 20/04/2033	48.540.000	89.578	0,14
Hungary Government Bond 3,000% 27/10/2038	81.460.000	135.015	0,21
Hungary Government International Bond 5,250% 16/06/2029	200.000	196.750	0,30
India Government Bond 7,380% 20/06/2027	10.000	118	0,00
India Government Bond 7,370% 23/10/2028	18.000.000	214.741	0,33
India Government Bond 7,100% 18/04/2029	21.640.000	256.081	0,39
India Government Bond 7,040% 03/06/2029	29.840.000	352.446	0,54
India Government Bond 7,320% 13/11/2030	12.190.000	146.068	0,22
India Government Bond 7,260% 22/08/2032	18.000.000	215.597	0,33
India Government Bond 7,180% 14/08/2033	45.860.000	548.049	0,84
India Government Bond 7,100% 08/04/2034	6.140.000	73.197	0,11
India Government Bond 7,180% 24/07/2037	23.100.000	276.427	0,42
India Government Bond 7,720% 15/06/2049	11.810.000	149.774	0,23
India Government Bond 7,160% 20/09/2050	19.450.000	231.320	0,35
India Government Bond 6,990% 15/12/2051	14.500.000	168.848	0,26
India Government Bond 7,300% 19/06/2053	31.490.000	380.228	0,58
Indonesia Government International Bond 4,100% 24/04/2028	220.000	212.850	0,33
Indonesia Treasury Bond 6,125% 15/05/2028	2.699.000.000	163.667	0,25
Indonesia Treasury Bond 6,375% 15/08/2028	836.000.000	50.955	0,08
Indonesia Treasury Bond 9,000% 15/03/2029	5.459.000.000	363.085	0,56
Indonesia Treasury Bond 6,875% 15/04/2029	4.583.000.000	283.549	0,43
Indonesia Treasury Bond 8,250% 15/05/2029	4.445.000.000	289.153	0,44
Indonesia Treasury Bond 10,500% 15/08/2030	1.939.000.000	139.688	0,21
Indonesia Treasury Bond 6,500% 15/02/2031	2.601.000.000	157.760	0,24
Indonesia Treasury Bond 8,750% 15/05/2031	4.156.000.000	281.004	0,43

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (91,53%) (suite)</b>			
Indonesia Treasury Bond 9,500% 15/07/2031	1.700.000.000	119.301	0,18
Indonesia Treasury Bond 6,375% 15/04/2032	665.000.000	39.747	0,06
Indonesia Treasury Bond 8,250% 15/06/2032	3.469.000.000	230.081	0,35
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15/08/2032	2.256.000.000	143.742	0,22
Indonesia Treasury Bond 7,000% 15/02/2033	1.916.000.000	118.845	0,18
Indonesia Treasury Bond 6,625% 15/05/2033	1.385.000.000	84.115	0,13
Indonesia Treasury Bond 8,375% 15/03/2034	13.479.000.000	911.581	1,40
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15/06/2035	2.258.000.000	144.571	0,22
Indonesia Treasury Bond 8,250% 15/05/2036	8.554.000.000	577.973	0,88
Indonesia Treasury Bond 6,250% 15/06/2036	1.830.000.000	107.333	0,16
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15/05/2038	6.482.000.000	416.829	0,64
Indonesia Treasury Bond 7,500% 15/04/2040	2.162.000.000	139.230	0,21
Indonesia Treasury Bond 15/06/2042 (zéro coupon)	3.972.000.000	247.031	0,38
Indonesia Treasury Bond 7,125% 15/06/2043	3.023.000.000	188.386	0,29
Iraq International Bond 5,800% 15/01/2028	109.375	106.367	0,16
Ivory Coast Government International Bond 6,375% 03/03/2028	200.000	198.194	0,30
Kenya Government International Bond 7,250% 28/02/2028	200.000	190.000	0,29
Venezuela Government International Bond - Defaulted 6,375% 09/03/2020	120.000	15.480	0,02
Lebanon Government International Bond - Defaulted 8,250% 12/04/2021	290.000	37.410	0,06
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,100% 04/10/2022	253.000	32.637	0,05
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,000% 27/01/2023	176.000	22.704	0,03
Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027	200.000	201.626	0,31
Malaysia Government Bond 4,504% 30/04/2029	1.168.000	270.574	0,41
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	3.078.000	645.165	0,99
Malaysia Government Bond 15/07/2032 (zéro coupon)	1.082.000	238.347	0,36
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	215.000	50.978	0,08
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	810.000	181.328	0,28
Malaysia Government Bond 4,254% 31/05/2035	710.000	164.098	0,25
Malaysia Government Bond 4,762% 07/04/2037	902.000	217.860	0,33
Malaysia Government Bond 3,757% 22/05/2040	4.388.000	953.319	1,46
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	929.000	224.065	0,34
Malaysia Government Bond 4,180% 16/05/2044	384.000	87.380	0,13
Malaysia Government Bond 4,921% 06/07/2048	570.000	142.618	0,22
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	1.128.000	248.859	0,38
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	751.000	175.670	0,27
Malaysia Government Investment Issue 3,422% 30/09/2027	4.770.000	1.065.049	1,63
Malaysia Government Investment Issue 3,465% 15/10/2030	515.000	113.608	0,17
Malaysia Government Investment Issue 3,447% 15/07/2036	2.465.000	527.008	0,81
Mexican Bonos 8,500% 01/03/2029	4.577.500	209.210	0,32
Mexican Bonos - MX 8,500% 31/05/2029	3.519.000	160.462	0,25
Mexican Bonos - US 8,500% 31/05/2029	20.472.300	933.513	1,43
Mexican Bonos 7,750% 29/05/2031	19.188.800	823.509	1,26
Mexican Bonos 7,500% 26/05/2033	4.400.200	179.416	0,27
Mexican Bonos 7,750% 23/11/2034	6.739.600	271.157	0,42
Mexican Bonos 8,000% 24/05/2035	5.632.000	229.560	0,35
Mexican Bonos - MX 10,000% 20/11/2036	255.500	11.950	0,02
Mexican Bonos - US 10,000% 20/11/2036	3.998.500	187.014	0,29
Mexican Bonos 8,500% 18/11/2038	14.514.200	594.644	0,91
Mexican Bonos 7,750% 13/11/2042	16.694.800	615.233	0,94

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (91,53%) (suite)</b>			
Mexican Bonos 8,000% 07/11/2047	6.380.700	235.428	0,36
Mexican Bonos 8,000% 31/07/2053	15.926.900	577.360	0,88
Mexico Government International Bond 5,400% 09/02/2028	220.000	217.985	0,33
Mongolia Government International Bond 8,650% 19/01/2028	200.000	209.850	0,32
Morocco Government International Bond 08/03/2028 (zéro coupon)	200.000	201.250	0,31
Nigeria Government International Bond 8,375% 24/03/2029	200.000	193.630	0,30
Oman Government International Bond 5,625% 17/01/2028	240.000	239.325	0,37
Oman Sovereign Sukuk 5,932% 31/10/2025	200.000	200.875	0,31
Pakistan Government International Bond 6,875% 05/12/2027	200.000	180.126	0,28
Panama Government International Bond 3,875% 17/03/2028	200.000	184.400	0,28
Paraguay Government International Bond 5,000% 15/04/2026	81.000	80.380	0,12
Peru Government Bond 5,940% 12/02/2029	686.000	188.418	0,29
Peru Government Bond 6,150% 12/08/2032	1.768.000	467.807	0,72
Peru Government Bond 5,400% 12/08/2034	1.145.000	278.962	0,43
Peru Government Bond 6,900% 12/08/2037	216.000	57.333	0,09
Peru Government Bond 5,350% 12/08/2040	621.000	139.313	0,21
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,325% 28/05/2025	230.000	229.137	0,35
Peruvian Government International Bond 4,125% 25/08/2027	50.000	48.859	0,07
Peruvian Government International Bond 6,350% 12/08/2028	256.000	71.676	0,11
Peruvian Government International Bond 6,900% 12/08/2037	916.000	242.794	0,37
Philippine Government International Bond 5,170% 13/10/2027	200.000	200.937	0,31
Qatar Government International Bond 3,250% 02/06/2026	305.000	298.805	0,46
Republic of Poland Government Bond 2,750% 25/04/2028	2.481.000	554.465	0,85
Republic of Poland Government Bond 7,500% 25/07/2028	1.489.000	384.249	0,59
Republic of Poland Government Bond 4,750% 25/07/2029	350.000	82.086	0,13
Republic of Poland Government Bond 2,750% 25/10/2029	1.023.000	219.337	0,34
Republic of Poland Government Bond 1,250% 25/10/2030	5.031.000	960.303	1,47
Republic of Poland Government Bond 1,750% 25/04/2032	2.780.000	515.075	0,79
Republic of Poland Government Bond 6,000% 25/10/2033	2.475.000	604.991	0,93
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 16/11/2027	200.000	204.478	0,31
Republic of South Africa Government Bond 8,000% 31/01/2030	17.456.628	886.361	1,36
Republic of South Africa Government Bond 7,000% 28/02/2031	9.002.279	423.994	0,65
Republic of South Africa Government Bond 8,250% 31/03/2032	10.630.167	521.791	0,80
Republic of South Africa Government Bond 6,250% 31/03/2036	649.930	24.842	0,04
Republic of South Africa Government Bond 8,500% 31/01/2037	21.097.571	949.293	1,45
Republic of South Africa Government Bond 9,000% 31/01/2040	15.177.926	685.450	1,05
Republic of South Africa Government Bond 6,500% 28/02/2041	11.257.037	398.388	0,61
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 31/01/2044	3.565.888	153.421	0,24
Republic of South Africa Government Bond 8,750% 28/02/2048	7.894.662	336.658	0,52
Republic of South Africa Government Bond 11,625% 31/03/2053	5.745.000	317.581	0,49
Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 30/09/2029	200.000	186.055	0,28
Republic of Tajikistan International Bond 7,125% 14/09/2027	200.000	195.938	0,30
Romania Government Bond 2,500% 25/10/2027	600.000	110.668	0,17
Romania Government Bond 4,150% 26/01/2028	310.000	59.396	0,09
Romania Government Bond 5,000% 12/02/2029	2.385.000	458.675	0,70
Romania Government Bond 4,850% 25/07/2029	245.000	46.385	0,07
Romania Government Bond 8,000% 29/04/2030	105.000	22.542	0,03
Romania Government Bond 4,150% 24/10/2030	1.265.000	226.003	0,35
Romania Government Bond 3,650% 24/09/2031	540.000	91.137	0,14

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (91,53%) (suite)</b>			
Romania Government Bond 6,700% 25/02/2032	400.000	80.491	0,12
Romania Government Bond 7,200% 30/10/2033	460.000	94.898	0,15
Romania Government Bond 4,750% 11/10/2034	985.000	168.932	0,26
Romania Government Bond 4,250% 28/04/2036	1.730.000	275.325	0,42
Romania Government Bond 7,900% 24/02/2038	250.000	54.063	0,08
Romanian Government International Bond 3,000% 27/02/2027	100.000	94.207	0,14
Romanian Government International Bond 5,250% 25/11/2027	100.000	97.717	0,15
Romanian Government International Bond 6,625% 17/02/2028	98.000	99.409	0,15
Romanian Government International Bond 5,875% 30/01/2029	50.000	48.688	0,07
Saudi Government International Bond 3,625% 04/03/2028	350.000	335.888	0,51
Serbia International Bond 6,250% 26/05/2028	200.000	203.250	0,31
Serbia Treasury Bond 4,500% 20/08/2032	24.300.000	211.038	0,32
Sharjah Sukuk Program 2,942% 10/06/2027	210.000	197.597	0,30
Sri Lanka Government International Bond 4,000% 15/04/2028	46.810	43.538	0,07
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/01/2030	35.220	28.884	0,04
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/03/2033	69.084	51.130	0,08
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/06/2035	46.648	33.587	0,05
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/05/2036	32.374	24.284	0,04
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/02/2038	64.776	48.582	0,07
Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028	36.991.000	1.117.596	1,71
Thailand Government Bond 2,400% 17/03/2029	11.062.000	328.924	0,50
Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	4.442.000	145.839	0,22
Thailand Government Bond 1,600% 17/12/2029	16.153.000	463.010	0,71
Thailand Government Bond 3,650% 20/06/2031	13.111.000	419.229	0,64
Thailand Government Bond 2,000% 17/12/2031	5.292.000	153.335	0,23
Thailand Government Bond 3,775% 25/06/2032	4.743.000	154.163	0,24
Thailand Government Bond 1,600% 17/06/2035	3.205.000	87.864	0,13
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	40.273.000	1.102.177	1,69
Thailand Government Bond 3,400% 17/06/2036	13.924.000	453.964	0,70
Thailand Government Bond 3,300% 17/06/2038	1.564.000	50.179	0,08
Thailand Government Bond 2,000% 17/06/2042	13.550.000	362.565	0,56
Thailand Government Bond 3,450% 17/06/2043	2.615.000	85.748	0,13
Thailand Government Bond 2,875% 17/06/2046	12.644.000	380.711	0,58
Turkey Government Bond 10,500% 11/08/2027	786.122	14.006	0,02
Turkey Government Bond 12,400% 08/03/2028	8.236.451	142.232	0,22
Turkey Government Bond 17,300% 19/07/2028	7.390.000	148.775	0,23
Turkey Government Bond 11,700% 13/11/2030	10.481.081	169.137	0,26
Turkey Government Bond 17,800% 13/07/2033	6.360.000	126.353	0,19
Turkey Government Bond 26,200% 05/10/2033	6.640.000	182.734	0,28
Turkey Government International Bond 5,125% 17/02/2028	300.000	291.141	0,45
Ukraine Government International Bond 1,750% 01/02/2029	204.077	140.165	0,21
Uruguay Government International Bond 4,375% 27/10/2027	100.000	99.125	0,15
Uruguay Government International Bond 8,250% 21/05/2031	2.120.104	45.246	0,07
Uruguay Government International Bond 9,750% 20/07/2033	3.449.000	79.235	0,12

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (91,53%) (suite)</b>			
Venezuela Government International Bond - Defaulted 6,000% 09/12/2020	163.000	18.908	0,03
Venezuela Government International Bond - Defaulted 9,000% 07/05/2023	40.000	5.480	0,01
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>59.792.637</b>	<b>91,53</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>60.165.799</b>	<b>92,10</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 70.599.140 USD)</b>			
		<b>62.295.175</b>	<b>95,36</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>3.034.481</b>	<b>4,64</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>65.329.656</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
1.281.461.000 IDR	79.151 USD	Standard Chartered Bank	6 janvier 2025	334	0,00
203.945.000 COP	46.411 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	7 janvier 2025	-144	0,00
203.946.000 COP	46.412 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	7 janvier 2025	-144	0,00
1.281.462.000 IDR	79.151 USD	Standard Chartered Bank	7 janvier 2025	290	0,00
7.510.000 BRL	1.228.797 USD	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	-28.868	-0,04
442.000 BRL	70.016 USD	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	606	0,00
96.200.000 CLP	98.509 USD	Morgan Stanley	19 mars 2025	-1.857	0,00
51.254.000 CLP	51.628 USD	Goldman Sachs International	19 mars 2025	-133	0,00
47.600.000 CLP	47.934 USD	Goldman Sachs International	19 mars 2025	-110	0,00
3.660.000 CNY	508.810 USD	Citibank N.A.	19 mars 2025	-3.168	-0,01
101.000 CNY	14.041 USD	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	-88	0,00
159.000 CNY	22.050 USD	Citibank N.A.	19 mars 2025	-84	0,00
6.015.771.000 COP	1.358.618 USD	Citibank N.A.	19 mars 2025	-6.963	-0,01
180.000.000 COP	40.547 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	19 mars 2025	-104	0,00
1.100.000 CZK	46.264 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	-950	0,00
371.300.000 HUF	949.637 USD	Morgan Stanley	19 mars 2025	-18.328	-0,03
26.900.000 HUF	67.633 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	-162	0,00
22.177.600.000 IDR	1.385.658 USD	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	-22.498	-0,03
1.340.000.000 IDR	82.396 USD	Standard Chartered Bank	19 mars 2025	-32	0,00
75.000 ILS	20.601 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	29	0,00
87.620.000 INR	1.026.024 USD	Citibank N.A.	19 mars 2025	-9.361	-0,01
5.595.000 KRW	3.881 USD	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	-82	0,00
41.980.000 MXN	2.050.206 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	-56.179	-0,09
1.790.000 MXN	86.204 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	-1.180	0,00
1.883.100 PEN	505.457 USD	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	-5.227	-0,01
276.000 PEN	73.902 USD	Goldman Sachs International	19 mars 2025	-584	0,00
114.000 PEN	30.161 USD	Morgan Stanley	19 mars 2025	122	0,00
78.400.000 PHP	1.339.701 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	2.223	0,00
2.850.000 PHP	48.875 USD	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	-94	0,00
3.870.000 PLN	952.070 USD	Bank of America N.A.	19 mars 2025	-17.759	-0,03
478.000 PLN	115.713 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	-312	0,00
294.000 RON	61.088 USD	Citibank N.A.	19 mars 2025	-140	0,00
2.754.000 RON	579.096 USD	Goldman Sachs International	19 mars 2025	-8.175	-0,01
270.000 RON	56.133 USD	Citibank N.A.	19 mars 2025	-160	0,00
34.000 SGD	25.148 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	-148	0,00
8.320.000 THB	244.954 USD	Morgan Stanley	19 mars 2025	319	0,00
3.704.000 THB	108.183 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	1.011	0,00
40.750.000 TRY	1.061.999 USD	Bank of America N.A.	19 mars 2025	12.008	0,02
3.170.000 TRY	83.562 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	-13	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
520.000 TWD	15.998 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	-130	0,00
5.997 USD	37.000 BRL	Standard Chartered Bank	19 mars 2025	85	0,00
93.133 USD	412.090.000 COP	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	542	0,00
70.186 USD	1.694.000 CZK	State Street Bank London	19 mars 2025	403	0,00
15.568 USD	377.000 CZK	State Street Bank London	19 mars 2025	38	0,00
58.933 USD	23.535.000 HUF	State Street Bank London	19 mars 2025	-98	0,00
129.613 USD	2.113.286.000 IDR	Canadian Imperial Bank of Commerce	19 mars 2025	-281	0,00
687.365 USD	2.460.000 ILS	Bank of America N.A.	19 mars 2025	10.696	0,02
19.968 USD	72.800 ILS	State Street Bank London	19 mars 2025	-57	0,00
85.805 USD	7.334.000 INR	State Street Bank London	19 mars 2025	708	0,00
155.640 USD	222.000.000 KRW	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	4.916	0,01
79.462 USD	1.623.000 MXN	State Street Bank London	19 mars 2025	2.370	0,00
28.324 USD	1.673.000 PHP	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	-311	0,00
104.460 USD	430.000 PLN	State Street Bank London	19 mars 2025	647	0,00
817.948 USD	1.100.000 SGD	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	9.139	0,01
23.465 USD	31.800 SGD	State Street Bank London	19 mars 2025	83	0,00
16.318 USD	558.000 THB	State Street Bank London	19 mars 2025	-132	0,00
13.706 USD	529.000 TRY	State Street Bank London	19 mars 2025	-236	0,00
652.328 USD	21.100.000 TWD	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	8.439	0,01
19.217 USD	629.000 TWD	HSBC Bank Plc	19 mars 2025	23	0,00
38.740.000 ZAR	2.149.827 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	-110.772	-0,17
458.000 ZAR	24.710 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	-603	0,00
917.000 ZAR	48.509 USD	State Street Bank London	19 mars 2025	-243	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-240.879</b>	<b>-0,37</b>

#### Contrats futures

Sous-jacent	Contrepartie	Devise	Exposition brute USD	Quantité	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
US 5-Year Note Futures	JPMorgan	USD	531.524	-5	4.414	0,01
<b>Total Contrats futures</b>			<b>531.524</b>	<b>-5</b>	<b>4.414</b>	<b>0,01</b>

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

# J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en EUR)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Obligations souveraines (99,01%)</b>			
Bundesobligation 10/10/2025 (zéro coupon)	111.000	109.180	0,68
Bundesobligation - DE 10/10/2025 (zéro coupon)	136.000	133.751	0,83
Bundesobligation 10/04/2026 (zéro coupon)	48.800	47.569	0,30
Bundesobligation 09/10/2026 (zéro coupon)	132.000	127.409	0,79
Bundesobligation 16/04/2027 (zéro coupon)	106.000	101.277	0,63
Bundesobligation 15/10/2027 (zéro coupon)	154.000	151.191	0,94
Bundesobligation 1,300% 15/10/2027	124.000	121.757	0,76
Bundesobligation 2,200% 13/04/2028	85.000	85.436	0,53
Bundesobligation 2,400% 19/10/2028	98.000	99.165	0,62
Bundesobligation 2,100% 12/04/2029	30.000	29.988	0,19
Bundesobligation - DE 2,100% 12/04/2029	109.000	108.929	0,68
Bundesobligation 2,500% 11/10/2029	86.000	87.334	0,54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,000% 15/08/2025	91.000	90.284	0,56
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2026	127.100	124.875	0,78
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2026 (zéro coupon)	78.000	75.503	0,47
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2027	90.000	86.807	0,54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04/07/2027	28.000	31.021	0,19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/08/2027	98.000	94.400	0,59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2027 (zéro coupon)	36.000	34.011	0,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,625% 04/01/2028	58.200	64.259	0,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2028	104.000	99.387	0,62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2028	43.000	46.900	0,29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/08/2028	126.000	118.411	0,74
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2028 (zéro coupon)	96.800	89.565	0,56
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2029	74.700	69.534	0,43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2029 (zéro coupon)	128.800	117.272	0,73
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,100% 15/11/2029	106.000	105.770	0,66
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2030 (zéro coupon)	120.000	108.020	0,67
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2030 (zéro coupon)	142.800	127.214	0,79
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2030 (zéro coupon)	133.000	118.464	0,74
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,400% 15/11/2030	103.000	104.224	0,65
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,500% 04/01/2031	63.000	74.642	0,46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2031 (zéro coupon)	108.200	95.178	0,59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2031 (zéro coupon)	69.600	60.538	0,38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2031 (zéro coupon)	146.900	127.701	0,80
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2032 (zéro coupon)	115.000	98.604	0,61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,700% 15/08/2032	116.000	111.864	0,70
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,300% 15/02/2033	64.000	64.171	0,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 2,300% 15/02/2033	164.000	164.353	1,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,600% 15/08/2033	137.000	140.090	0,87
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,200% 15/02/2034	145.000	143.355	0,89
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2034	82.900	99.805	0,62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,600% 15/08/2034	128.000	130.599	0,81
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/05/2035 (zéro coupon)	103.000	80.503	0,50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/05/2036 (zéro coupon)	101.100	76.683	0,48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,000% 04/01/2037	98.500	113.752	0,71
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,000% 15/05/2038	95.000	78.533	0,49

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,01%) (suite)</b>			
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,250% 04/07/2039	74.000	88.897	0,55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2040	59.400	75.728	0,47
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,600% 15/05/2041	24.000	23.993	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,250% 04/07/2042	58.400	63.718	0,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04/07/2044	128.800	127.093	0,79
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15/08/2046	127.300	125.663	0,78
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,250% 15/08/2048	149.500	114.931	0,72
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2050 (zéro coupon)	177.000	93.057	0,58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2050 (zéro coupon)	116.700	61.462	0,38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2052 (zéro coupon)	123.300	61.651	0,38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,800% 15/08/2053	123.000	103.706	0,65
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 1,800% 15/08/2053	93.000	78.579	0,49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15/08/2054	81.000	79.435	0,49
Bundesschatzanweisungen 3,100% 18/09/2025	68.000	68.363	0,43
Bundesschatzanweisungen 3,100% 12/12/2025	25.000	25.204	0,16
Bundesschatzanweisungen 2,500% 19/03/2026	113.000	113.492	0,71
Bundesschatzanweisungen 2,900% 18/06/2026	120.000	121.309	0,76
Bundesschatzanweisungen 2,700% 17/09/2026	89.000	89.872	0,56
Finland Government Bond 0,875% 15/09/2025	20.000	19.803	0,12
Finland Government Bond 0,500% 15/04/2026	21.000	20.545	0,13
Finland Government Bond 15/09/2026 (zéro coupon)	15.000	14.455	0,09
Finland Government Bond 1,375% 15/04/2027	22.000	21.593	0,13
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2027	26.000	24.876	0,15
Finland Government Bond 2,750% 04/07/2028	53.000	53.858	0,34
Finland Government Bond 2,875% 15/04/2029	26.000	26.491	0,16
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2029	27.000	24.724	0,15
Finland Government Bond 2,500% 15/04/2030	23.000	23.050	0,14
Finland Government Bond 15/09/2030 (zéro coupon)	26.000	22.584	0,14
Finland Government Bond 0,125% 15/09/2031	42.000	35.746	0,22
Finland Government Bond 1,500% 15/09/2032	25.000	22.961	0,14
Finland Government Bond 3,000% 15/09/2033	29.000	29.538	0,18
Finland Government Bond 1,125% 15/04/2034	23.000	19.884	0,12
Finland Government Bond 3,000% 15/09/2034	27.000	27.410	0,17
Finland Government Bond 0,125% 15/04/2036	21.000	15.433	0,10
Finland Government Bond 2,750% 15/04/2038	10.000	9.753	0,06
Finland Government Bond 0,250% 15/09/2040	21.000	13.798	0,09
Finland Government Bond 2,625% 04/07/2042	14.000	13.263	0,08
Finland Government Bond 0,500% 15/04/2043	27.000	17.488	0,11
Finland Government Bond 1,375% 15/04/2047	23.000	16.949	0,11
Finland Government Bond 0,125% 15/04/2052	16.000	7.614	0,05
Finland Government Bond 2,950% 15/04/2055	21.000	20.543	0,13
French Republic Government Bond OAT 6,000% 25/10/2025	45.000	46.296	0,29
French Republic Government Bond OAT 1,000% 25/11/2025	35.000	34.592	0,22
French Republic Government Bond OAT 25/02/2026 (zéro coupon)	96.000	93.575	0,58
French Republic Government Bond OAT 3,500% 25/04/2026	70.500	71.629	0,45
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2026	49.000	47.854	0,30
French Republic Government Bond OAT 2,500% 24/09/2026	81.000	81.294	0,51
French Republic Government Bond OAT 25/02/2027 (zéro coupon)	44.000	41.905	0,26
French Republic Government Bond OAT 1,000% 25/05/2027	34.000	32.966	0,21

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,01%) (suite)</b>			
French Republic Government Bond OAT 2,500% 24/09/2027	68.000	68.201	0,42
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/10/2027	107.500	108.600	0,68
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/02/2028	52.000	49.367	0,31
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2028	89.000	84.071	0,52
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/11/2028	92.700	86.581	0,54
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/02/2029	99.000	99.564	0,62
French Republic Government Bond OAT 5,500% 25/04/2029	52.300	58.391	0,36
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2029	66.000	60.277	0,38
French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (zéro coupon)	52.000	45.747	0,28
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/02/2030	52.000	52.085	0,32
French Republic Government Bond OAT 2,500% 25/05/2030	93.000	92.058	0,57
French Republic Government Bond OAT 25/11/2030 (zéro coupon)	57.000	48.542	0,30
French Republic Government Bond OAT 1,500% 25/05/2031	92.300	85.286	0,53
French Republic Government Bond OAT 25/11/2031 (zéro coupon)	72.900	59.976	0,37
French Republic Government Bond OAT 25/05/2032 (zéro coupon)	47.000	37.944	0,24
French Republic Government Bond OAT 5,750% 25/10/2032	56.000	66.722	0,42
French Republic Government Bond OAT 2,000% 25/11/2032	66.000	61.393	0,38
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/05/2033	60.000	59.698	0,37
French Republic Government Bond OAT 3,500% 25/11/2033	62.000	63.822	0,40
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2034	73.000	61.914	0,39
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/11/2034	53.000	52.167	0,32
French Republic Government Bond OAT 4,750% 25/04/2035	48.000	54.451	0,34
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2036	63.900	51.741	0,32
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2038	45.000	34.743	0,22
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/10/2038	26.000	27.745	0,17
French Republic Government Bond OAT 1,750% 25/06/2039	202.000	164.807	1,03
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2040	44.000	28.624	0,18
French Republic Government Bond OAT 4,500% 25/04/2041	41.900	47.207	0,29
French Republic Government Bond OAT 2,500% 25/05/2043	36.000	31.013	0,19
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/06/2044	148.200	86.161	0,54
French Republic Government Bond OAT 3,250% 25/05/2045	42.000	40.253	0,25
French Republic Government Bond OAT 2,000% 25/05/2048	39.200	29.435	0,18
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/06/2049	54.000	48.847	0,30
French Republic Government Bond OAT 1,500% 25/05/2050	37.900	24.682	0,15
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2052	43.500	22.084	0,14
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2053	47.000	23.293	0,15
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/05/2054	38.000	33.278	0,21
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/04/2055	22.600	23.778	0,15
French Republic Government Bond OAT 3,250% 25/05/2055	31.000	28.371	0,18
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/04/2060	26.900	28.418	0,18
French Republic Government Bond OAT 1,750% 25/05/2066	23.000	14.019	0,09
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2072	20.000	6.868	0,04
Ireland Government Bond 1,000% 15/05/2026	55.400	54.576	0,34
Ireland Government Bond 0,200% 15/05/2027	27.000	25.839	0,16
Ireland Government Bond 0,900% 15/05/2028	38.200	36.739	0,23
Ireland Government Bond 1,100% 15/05/2029	40.000	38.114	0,24
Ireland Government Bond 2,400% 15/05/2030	35.000	35.166	0,22
Ireland Government Bond 0,200% 18/10/2030	34.900	30.862	0,19
Ireland Government Bond 1,350% 18/03/2031	74.400	70.034	0,44

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,01%) (suite)</b>			
Ireland Government Bond 18/10/2031 (zéro coupon)	27.000	22.873	0,14
Ireland Government Bond 0,350% 18/10/2032	15.000	12.808	0,08
Ireland Government Bond 1,300% 15/05/2033	21.700	19.763	0,12
Ireland Government Bond 2,600% 18/10/2034	25.000	24.930	0,16
Ireland Government Bond 0,400% 15/05/2035	13.000	10.356	0,06
Ireland Government Bond 1,700% 15/05/2037	36.000	32.023	0,20
Ireland Government Bond 0,550% 22/04/2041	16.000	11.278	0,07
Ireland Government Bond 3,000% 18/10/2043	40.000	40.759	0,25
Ireland Government Bond 2,000% 18/02/2045	45.000	38.781	0,24
Ireland Government Bond 1,500% 15/05/2050	34.000	25.617	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 15/11/2025	47.000	47.094	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 15/01/2026	5.000	5.059	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01/03/2026	16.000	16.394	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,600% 01/06/2026	30.000	29.724	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% 15/07/2026	26.000	25.936	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/08/2026 (zéro coupon)	1.000	965	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,250% 01/11/2026	39.000	42.436	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,950% 15/02/2027	43.000	43.460	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,200% 01/06/2027	51.000	50.783	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 15/09/2027	41.000	39.408	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,000% 01/02/2028	30.000	29.558	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,400% 01/04/2028	24.000	24.601	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01/09/2028	42.000	45.120	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,100% 01/02/2029	9.000	9.472	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,450% 15/02/2029	28.000	25.597	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 15/06/2029	13.000	13.032	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% 01/08/2029	13.000	13.151	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/10/2029 (zéro coupon)	20.000	20.137	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 15/12/2029	18.000	18.825	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01/03/2030	32.000	33.060	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,700% 15/06/2030	21.000	21.780	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/08/2030	19.000	17.071	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/12/2030	11.000	10.207	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,900% 01/04/2031	33.000	29.011	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,000% 01/05/2031	37.000	43.406	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,600% 01/08/2031	25.000	21.363	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 30/10/2031	21.000	22.227	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/03/2032	19.000	17.227	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 01/12/2032	21.000	19.957	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,750% 01/02/2033	17.000	19.955	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,450% 01/09/2033	20.000	18.751	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,350% 01/11/2033	16.000	17.213	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,200% 01/03/2034	15.000	15.952	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 01/07/2034	8.000	8.269	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/08/2034	26.000	29.351	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,350% 01/03/2035	25.000	24.794	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 30/04/2035	15.000	15.757	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 01/03/2036	15.000	12.121	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,250% 01/09/2036	29.000	25.418	0,16

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,01%) (suite)</b>			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 01/02/2037	28.000	29.235	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/03/2037	15.000	11.118	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,050% 30/10/2037	20.000	20.832	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,950% 01/09/2038	5.000	4.598	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/08/2039	26.000	29.516	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/09/2040	23.000	26.088	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,450% 01/09/2043	7.000	7.447	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01/09/2044	20.000	22.220	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,500% 30/04/2045	25.000	16.849	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,250% 01/09/2046	21.000	18.913	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700% 01/03/2047	15.000	12.312	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 01/03/2048	10.000	9.220	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,450% 01/09/2050	18.000	13.667	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,700% 01/09/2051	14.000	8.965	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01/10/2053	9.000	9.602	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,300% 01/10/2054	8.000	8.190	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,150% 01/03/2072	13.000	8.272	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 4,500% 28/03/2026	15.000	15.404	0,10
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2026	17.000	16.702	0,10
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2027	33.000	31.869	0,20
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2027 (zéro coupon)	16.000	15.026	0,09
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2028	52.000	49.376	0,31
Kingdom of Belgium Government Bond 0,900% 22/06/2029	26.900	25.160	0,16
Kingdom of Belgium Government Bond 2,700% 22/10/2029	10.000	10.097	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 0,100% 22/06/2030	17.000	14.908	0,09
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2031	27.000	24.391	0,15
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2031 (zéro coupon)	23.000	19.194	0,12
Kingdom of Belgium Government Bond 4,000% 28/03/2032	17.000	18.381	0,11
Kingdom of Belgium Government Bond 0,350% 22/06/2032	12.000	10.050	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 1,250% 22/04/2033	56.100	49.765	0,31
Kingdom of Belgium Government Bond 3,000% 22/06/2033	31.000	31.312	0,20
Kingdom of Belgium Government Bond 3,000% 22/06/2034	15.000	15.120	0,09
Kingdom of Belgium Government Bond 2,850% 22/10/2034	16.000	15.833	0,10
Kingdom of Belgium Government Bond 5,000% 28/03/2035	30.000	35.215	0,22
Kingdom of Belgium Government Bond 1,450% 22/06/2037	3.000	2.483	0,02
Kingdom of Belgium Government Bond 1,900% 22/06/2038	14.000	12.052	0,08
Kingdom of Belgium Government Bond 2,750% 22/04/2039	46.000	43.616	0,27
Kingdom of Belgium Government Bond 0,400% 22/06/2040	18.000	11.773	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 4,250% 28/03/2041	26.000	29.057	0,18
Kingdom of Belgium Government Bond 3,750% 22/06/2045	21.000	22.094	0,14
Kingdom of Belgium Government Bond 1,700% 22/06/2050	17.000	11.972	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 1,400% 22/06/2053	17.000	10.660	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 3,300% 22/06/2054	8.000	7.651	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 3,500% 22/06/2055	15.000	14.808	0,09
Kingdom of Belgium Government Bond 2,250% 22/06/2057	10.000	7.531	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 2,150% 22/06/2066	11.000	7.945	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 0,650% 22/06/2071	14.000	5.660	0,04
Netherlands Government Bond 0,250% 15/07/2025	20.800	20.554	0,13
Netherlands Government Bond 15/01/2026 (zéro coupon)	12.000	11.739	0,07

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,01%) (suite)</b>			
Netherlands Government Bond 0,500% 15/07/2026	67.000	65.406	0,41
Netherlands Government Bond 15/01/2027 (zéro coupon)	60.000	57.529	0,36
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2027	85.200	82.383	0,51
Netherlands Government Bond 5,500% 15/01/2028	56.000	61.415	0,38
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2028	72.000	68.487	0,43
Netherlands Government Bond 15/01/2029 (zéro coupon)	64.000	58.517	0,36
Netherlands Government Bond 0,250% 15/07/2029	59.000	53.921	0,34
Netherlands Government Bond 2,500% 15/01/2030	51.000	51.473	0,32
Netherlands Government Bond 15/07/2030 (zéro coupon)	52.100	45.891	0,29
Netherlands Government Bond 15/07/2031 (zéro coupon)	59.000	50.582	0,32
Netherlands Government Bond 0,500% 15/07/2032	55.400	48.000	0,30
Netherlands Government Bond 2,500% 15/01/2033	53.000	53.053	0,33
Netherlands Government Bond 2,500% 15/07/2033	49.000	48.879	0,30
Netherlands Government Bond 2,500% 15/07/2034	55.000	54.571	0,34
Netherlands Government Bond 4,000% 15/01/2037	74.100	83.958	0,52
Netherlands Government Bond 15/01/2038 (zéro coupon)	52.967	37.179	0,23
Netherlands Government Bond 0,500% 15/01/2040	156.100	113.716	0,71
Netherlands Government Bond 3,750% 15/01/2042	69.900	79.232	0,49
Netherlands Government Bond 3,250% 15/01/2044	91.000	97.577	0,61
Netherlands Government Bond 2,750% 15/01/2047	82.000	82.452	0,51
Netherlands Government Bond 15/01/2052 (zéro coupon)	79.000	39.039	0,24
Netherlands Government Bond 2,000% 15/01/2054	58.000	49.786	0,31
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2,875% 21/07/2026	21.000	21.244	0,13
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 0,700% 15/10/2027	29.000	27.919	0,17
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2,125% 17/10/2028	25.000	24.952	0,16
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 1,950% 15/06/2029	17.000	16.795	0,10
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 3,875% 15/02/2030	10.000	10.760	0,07
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 0,475% 18/10/2030	20.000	18.003	0,11
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 1,650% 16/07/2032	12.000	11.257	0,07
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2,250% 18/04/2034	12.000	11.509	0,07
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 0,900% 12/10/2035	18.000	14.698	0,09
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 4,100% 15/04/2037	11.000	12.227	0,08
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 1,150% 11/04/2042	13.000	9.476	0,06
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 4,100% 15/02/2045	13.000	14.507	0,09
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 1,000% 12/04/2052	6.400	3.782	0,02
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 3,625% 12/06/2054	5.000	5.169	0,03
Republic of Austria Government Bond 1,200% 20/10/2025	42.000	41.640	0,26
Republic of Austria Government Bond 4,850% 15/03/2026	46.000	47.413	0,30
Republic of Austria Government Bond 2,000% 15/07/2026	25.000	24.920	0,16
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/10/2026	64.000	62.407	0,39
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/04/2027	46.000	44.257	0,28
Republic of Austria Government Bond 6,250% 15/07/2027	40.300	44.236	0,28
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/02/2028	45.000	42.946	0,27
Republic of Austria Government Bond 20/10/2028 (zéro coupon)	54.000	49.472	0,31
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/02/2029	49.000	45.429	0,28
Republic of Austria Government Bond 2,900% 23/05/2029	53.000	54.125	0,34
Republic of Austria Government Bond 2,500% 20/10/2029	28.000	28.110	0,18
Republic of Austria Government Bond 20/02/2030 (zéro coupon)	52.000	45.898	0,29
Republic of Austria Government Bond 3,450% 20/10/2030	34.000	35.687	0,22

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,01%) (suite)</b>			
Republic of Austria Government Bond 20/02/2031 (zéro coupon)	63.000	53.975	0,34
Republic of Austria Government Bond 0,900% 20/02/2032	46.000	40.877	0,25
Republic of Austria Government Bond 2,900% 20/02/2033	71.000	72.003	0,45
Republic of Austria Government Bond 2,900% 20/02/2034	50.000	50.521	0,31
Republic of Austria Government Bond 2,400% 23/05/2034	43.000	41.727	0,26
Republic of Austria Government Bond 0,250% 20/10/2036	25.000	18.406	0,11
Republic of Austria Government Bond 4,150% 15/03/2037	68.000	76.541	0,48
Republic of Austria Government Bond 3,200% 15/07/2039	14.000	14.347	0,09
Republic of Austria Government Bond 20/10/2040 (zéro coupon)	28.000	17.604	0,11
Republic of Austria Government Bond 3,150% 20/06/2044	41.000	41.537	0,26
Republic of Austria Government Bond 1,500% 20/02/2047	30.000	22.757	0,14
Republic of Austria Government Bond 1,850% 23/05/2049	71.000	57.178	0,36
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/03/2051	43.000	25.696	0,16
Republic of Austria Government Bond 3,150% 20/10/2053	20.000	20.264	0,13
Republic of Austria Government Bond 3,800% 26/01/2062	16.000	18.682	0,12
Republic of Austria Government Bond 0,700% 20/04/2071	25.000	11.591	0,07
Republic of Austria Government Bond 1,500% 02/11/2086	12.000	7.340	0,05
Republic of Austria Government Bond 2,100% 20/09/2117	19.000	14.448	0,09
Republic of Austria Government Bond 0,850% 30/06/2120	28.000	11.877	0,07
Spain Government Bond 4,650% 30/07/2025	33.000	33.408	0,21
Spain Government Bond 1,950% 30/04/2026	44.000	43.872	0,27
Spain Government Bond 2,800% 31/05/2026	40.000	40.304	0,25
Spain Government Bond 5,900% 30/07/2026	35.000	36.972	0,23
Spain Government Bond 1,300% 31/10/2026	39.000	38.391	0,24
Spain Government Bond 31/01/2027 (zéro coupon)	45.000	42.941	0,27
Spain Government Bond 1,500% 30/04/2027	42.000	41.285	0,26
Spain Government Bond 2,500% 31/05/2027	40.000	40.156	0,25
Spain Government Bond 1,450% 31/10/2027	34.000	33.182	0,21
Spain Government Bond 31/01/2028 (zéro coupon)	54.000	50.229	0,31
Spain Government Bond 1,400% 30/07/2028	41.000	39.615	0,25
Spain Government Bond 5,150% 31/10/2028	36.000	39.524	0,25
Spain Government Bond 6,000% 31/01/2029	17.600	20.020	0,12
Spain Government Bond 1,450% 30/04/2029	38.000	36.424	0,23
Spain Government Bond 3,500% 31/05/2029	34.000	35.389	0,22
Spain Government Bond 0,800% 30/07/2029	50.000	46.326	0,29
Spain Government Bond 0,600% 31/10/2029	38.000	34.692	0,22
Spain Government Bond 0,500% 30/04/2030	28.000	25.140	0,16
Spain Government Bond 1,950% 30/07/2030	41.000	39.644	0,25
Spain Government Bond 1,250% 31/10/2030	39.000	36.101	0,22
Spain Government Bond 0,100% 30/04/2031	42.000	35.764	0,22
Spain Government Bond 3,100% 30/07/2031	7.000	7.154	0,04
Spain Government Bond 0,500% 31/10/2031	30.000	25.882	0,16
Spain Government Bond 0,700% 30/04/2032	51.000	44.056	0,27
Spain Government Bond 2,550% 31/10/2032	53.000	51.922	0,32
Spain Government Bond 3,150% 30/04/2033	35.000	35.631	0,22
Spain Government Bond 2,350% 30/07/2033	27.000	25.846	0,16
Spain Government Bond 3,550% 31/10/2033	34.000	35.516	0,22
Spain Government Bond 3,250% 30/04/2034	37.000	37.692	0,23
Spain Government Bond 3,450% 31/10/2034	33.000	34.084	0,21

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en EUR	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,01%) (suite)</b>			
Spain Government Bond 1,850% 30/07/2035	26.000	23.100	0,14
Spain Government Bond 4,200% 31/01/2037	37.000	40.656	0,25
Spain Government Bond 0,850% 30/07/2037	21.000	15.810	0,10
Spain Government Bond 3,900% 30/07/2039	15.000	15.885	0,10
Spain Government Bond 4,900% 30/07/2040	34.000	40.051	0,25
Spain Government Bond 1,200% 31/10/2040	24.000	17.522	0,11
Spain Government Bond 4,700% 30/07/2041	28.000	32.435	0,20
Spain Government Bond 1,000% 30/07/2042	79.000	53.732	0,33
Spain Government Bond 3,450% 30/07/2043	24.000	23.713	0,15
Spain Government Bond 5,150% 31/10/2044	31.000	38.175	0,24
Spain Government Bond 2,900% 31/10/2046	28.000	25.368	0,16
Spain Government Bond 2,700% 31/10/2048	26.000	22.436	0,14
Spain Government Bond 1,000% 31/10/2050	34.000	19.492	0,12
Spain Government Bond 1,900% 31/10/2052	24.000	16.817	0,10
Spain Government Bond 4,000% 31/10/2054	14.000	14.761	0,09
Spain Government Bond 3,450% 30/07/2066	18.000	16.867	0,11
Spain Government Bond 1,450% 31/10/2071	10.000	5.076	0,03
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>15.897.040</b>	<b>99,01</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>15.897.040</b>	<b>99,01</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 15.883.909 EUR)</b>			
		<b>15.897.040</b>	<b>99,01</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>158.323</b>	<b>0,99</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>16.055.363</b>	<b>100,00</b>

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

# J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Obligations souveraines (99,29%)</b>			
Australia Government Bond 0,250% 21/11/2025	1.032.000	618.331	0,11
Australia Government Bond 4,250% 21/04/2026	1.044.000	649.121	0,12
Australia Government Bond 0,500% 21/09/2026	899.000	525.908	0,10
Australia Government Bond 4,750% 21/04/2027	1.402.000	885.496	0,16
Australia Government Bond 2,750% 21/11/2027	242.000	145.481	0,03
Australia Government Bond 2,250% 21/05/2028	668.000	392.971	0,07
Australia Government Bond 2,750% 21/11/2028	1.062.000	631.604	0,12
Australia Government Bond 3,250% 21/04/2029	835.000	504.112	0,09
Australia Government Bond 2,750% 21/11/2029	819.000	480.830	0,09
Australia Government Bond 2,500% 21/05/2030	1.021.000	587.149	0,11
Australia Government Bond 1,000% 21/12/2030	835.000	434.422	0,08
Australia Government Bond 1,500% 21/06/2031	1.303.000	688.463	0,13
Australia Government Bond 1,000% 21/11/2031	642.000	323.087	0,06
Australia Government Bond 1,250% 21/05/2032	1.097.000	552.940	0,10
Australia Government Bond 1,750% 21/11/2032	456.000	235.441	0,04
Australia Government Bond 4,500% 21/04/2033	446.000	280.539	0,05
Australia Government Bond 3,000% 21/11/2033	760.000	425.313	0,08
Australia Government Bond 3,750% 21/05/2034	418.000	247.448	0,05
Australia Government Bond 4,250% 21/06/2034	244.000	149.177	0,03
Australia Government Bond 3,500% 21/12/2034	600.000	345.831	0,06
Australia Government Bond 2,750% 21/06/2035	472.000	252.202	0,05
Australia Government Bond 3,750% 21/04/2037	540.000	311.760	0,06
Australia Government Bond 3,250% 21/06/2039	335.000	178.818	0,03
Australia Government Bond 2,750% 21/05/2041	420.000	203.442	0,04
Australia Government Bond 3,000% 21/03/2047	308.000	143.804	0,03
Australia Government Bond 1,750% 21/06/2051	327.000	109.239	0,02
Australia Government Bond 4,750% 21/06/2054	285.000	174.209	0,03
Bundesobligation 10/10/2025 (zéro coupon)	357.100	363.714	0,07
Bundesobligation - DE 10/10/2025 (zéro coupon)	477.700	486.479	0,09
Bundesobligation 10/04/2026 (zéro coupon)	437.700	441.804	0,08
Bundesobligation 09/10/2026 (zéro coupon)	254.900	254.769	0,05
Bundesobligation 16/04/2027 (zéro coupon)	830.900	822.057	0,15
Bundesobligation 15/10/2027 (zéro coupon)	471.400	479.232	0,09
Bundesobligation 1,300% 15/10/2027	397.600	404.267	0,07
Bundesobligation 2,200% 13/04/2028	886.500	922.676	0,17
Bundesobligation 2,400% 19/10/2028	550.000	576.296	0,11
Bundesobligation 2,100% 12/04/2029	292.500	302.761	0,06
Bundesobligation - DE 2,100% 12/04/2029	848.000	877.534	0,16
Bundesobligation 2,500% 11/10/2029	609.900	641.345	0,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,000% 15/08/2025	800.000	821.881	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2026	917.300	933.236	0,17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2026 (zéro coupon)	1.378.800	1.382.038	0,25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2027	1.050.000	1.048.705	0,19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,500% 04/07/2027	434.800	498.806	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/08/2027	729.700	727.845	0,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2027 (zéro coupon)	426.100	416.852	0,08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,625% 04/01/2028	410.400	469.214	0,09

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,500% 15/02/2028	1.066.600	1.055.473	0,19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2028	506.100	571.597	0,11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/08/2028	270.900	263.622	0,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2028 (zéro coupon)	1.235.400	1.183.639	0,22
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,250% 15/02/2029	1.136.200	1.095.166	0,20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2029 (zéro coupon)	448.500	422.854	0,08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,100% 15/11/2029	632.800	653.842	0,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,250% 04/01/2030	129.300	159.562	0,03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2030 (zéro coupon)	1.169.700	1.090.302	0,20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2030 (zéro coupon)	215.100	198.426	0,04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2030 (zéro coupon)	1.013.700	934.964	0,17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,400% 15/11/2030	829.400	869.050	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,500% 04/01/2031	392.500	481.542	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2031 (zéro coupon)	904.300	823.707	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2031 (zéro coupon)	517.100	465.742	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2031 (zéro coupon)	849.100	764.333	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2032 (zéro coupon)	956.100	848.889	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,700% 15/08/2032	839.400	838.205	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,300% 15/02/2033	259.000	268.911	0,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 2,300% 15/02/2033	1.168.100	1.212.172	0,22
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,600% 15/08/2033	965.200	1.022.006	0,19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,200% 15/02/2034	1.088.400	1.114.249	0,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2034	571.200	712.090	0,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,600% 15/08/2034	870.800	920.022	0,17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/05/2035 (zéro coupon)	650.900	526.791	0,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/05/2036 (zéro coupon)	1.215.300	954.515	0,18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,000% 04/01/2037	648.000	774.906	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,000% 15/05/2038	888.200	760.306	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,250% 04/07/2039	377.500	469.595	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,750% 04/07/2040	580.900	766.872	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,600% 15/05/2041	355.000	367.488	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,250% 04/07/2042	466.300	526.824	0,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 04/07/2044	740.900	757.034	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15/08/2046	1.314.200	1.343.356	0,25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,250% 15/08/2048	766.900	610.497	0,11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2050 (zéro coupon)	1.298.200	706.756	0,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe -DE 15/08/2050 (zéro coupon)	389.700	212.529	0,04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2052 (zéro coupon)	1.053.900	545.663	0,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,800% 15/08/2053	946.700	826.535	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 1,800% 15/08/2053	290.200	253.905	0,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,500% 15/08/2054	595.600	604.831	0,11
Bundesschatzanweisungen 3,100% 18/09/2025	871.200	906.947	0,17
Bundesschatzanweisungen 3,100% 12/12/2025	189.100	197.413	0,04
Bundesschatzanweisungen 2,500% 19/03/2026	888.000	923.526	0,17
Bundesschatzanweisungen 2,900% 18/06/2026	705.400	738.407	0,14
Bundesschatzanweisungen 2,700% 17/09/2026	863.200	902.600	0,17
Canada Government Bonds 1,500% 01/06/2026	221.000	150.816	0,03
Canadian Government Bond 3,500% 01/08/2025	130.000	90.634	0,02
Canadian Government Bond 0,500% 01/09/2025	1.824.000	1.247.768	0,23

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Canadian Government Bond 3,000% 01/10/2025	275.000	191.209	0,04
Canadian Government Bond 4,500% 01/11/2025	605.000	425.834	0,08
Canadian Government Bond 4,500% 01/02/2026	924.000	652.809	0,12
Canadian Government Bond 0,250% 01/03/2026	1.066.000	718.737	0,13
Canadian Government Bond 3,000% 01/04/2026	250.000	173.920	0,03
Canadian Government Bond 4,000% 01/05/2026	1.037.000	730.765	0,13
Canadian Government Bond 4,000% 01/08/2026	933.000	659.194	0,12
Canadian Government Bond 1,000% 01/09/2026	130.000	87.667	0,02
Canadian Government Bond 3,250% 01/11/2026	533.000	372.703	0,07
Canadian Government Bond 1,250% 01/03/2027	483.000	324.461	0,06
Canadian Government Bond 1,000% 01/06/2027	497.000	331.158	0,06
Canadian Government Bond 8,000% 01/06/2027	42.000	32.689	0,01
Canadian Government Bond 2,750% 01/09/2027	750.000	519.572	0,10
Canadian Government Bond 3,500% 01/03/2028	638.000	451.670	0,08
Canadian Government Bond 2,000% 01/06/2028	102.000	68.909	0,01
Canadian Government Bond 3,250% 01/09/2028	766.000	538.628	0,10
Canadian Government Bond 4,000% 01/03/2029	736.000	532.860	0,10
Canadian Government Bond 2,250% 01/06/2029	394.000	267.049	0,05
Canadian Government Bond 5,750% 01/06/2029	468.000	363.529	0,07
Canadian Government Bond 3,500% 01/09/2029	645.000	458.880	0,08
Canadian Government Bond 2,250% 01/12/2029	526.000	354.155	0,07
Canadian Government Bond 1,250% 01/06/2030	2.017.000	1.279.778	0,24
Canadian Government Bond 0,500% 01/12/2030	837.000	502.693	0,09
Canadian Government Bond 1,500% 01/06/2031	1.128.000	713.221	0,13
Canadian Government Bond 1,500% 01/12/2031	1.135.000	711.244	0,13
Canadian Government Bond 2,000% 01/06/2032	790.000	508.323	0,09
Canadian Government Bond 2,500% 01/12/2032	735.000	487.736	0,09
Canadian Government Bond 2,750% 01/06/2033	485.000	326.891	0,06
Canadian Government Bond 5,750% 01/06/2033	440.000	363.067	0,07
Canadian Government Bond 3,250% 01/12/2033	588.000	410.661	0,08
Canadian Government Bond 3,500% 01/03/2034	150.000	106.752	0,02
Canadian Government Bond 3,000% 01/06/2034	808.000	552.072	0,10
Canadian Government Bond 3,250% 01/12/2034	681.000	474.366	0,09
Canadian Government Bond 5,000% 01/06/2037	297.000	243.110	0,04
Canadian Government Bond 4,000% 01/06/2041	512.000	387.208	0,07
Canadian Government Bond 3,500% 01/12/2045	337.000	240.471	0,04
Canadian Government Bond 2,750% 01/12/2048	380.000	238.961	0,04
Canadian Government Bond 2,000% 01/12/2051	1.428.000	758.985	0,14
Canadian Government Bond 1,750% 01/12/2053	1.093.000	538.570	0,10
Canadian Government Bond 2,750% 01/12/2055	721.000	445.151	0,08
Canadian Government Bond 2,750% 01/12/2064	220.000	136.825	0,03
Czech Republic Government Bond 6,000% 26/02/2026	5.700.000	241.413	0,04
Czech Republic Government Bond 0,250% 10/02/2027	1.390.000	53.243	0,01
Czech Republic Government Bond 2,500% 25/08/2028	3.300.000	130.137	0,02
Czech Republic Government Bond 5,500% 12/12/2028	2.000.000	87.560	0,02
Czech Republic Government Bond 2,750% 23/07/2029	5.950.000	233.952	0,04
Czech Republic Government Bond 0,050% 29/11/2029	1.500.000	51.421	0,01
Czech Republic Government Bond 0,950% 15/05/2030	2.450.000	86.823	0,02
Czech Republic Government Bond 5,000% 30/09/2030	7.020.000	305.440	0,06

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Czech Republic Government Bond 1,200% 13/03/2031	1.810.000	63.398	0,01
Czech Republic Government Bond 6,200% 16/06/2031	1.100.000	51.141	0,01
Czech Republic Government Bond 1,750% 23/06/2032	1.850.000	65.370	0,01
Czech Republic Government Bond 4,500% 11/11/2032	3.800.000	160.698	0,03
Czech Republic Government Bond 3,000% 03/03/2033	400.000	15.214	0,00
Czech Republic Government Bond 2,000% 13/10/2033	5.000.000	174.040	0,03
Czech Republic Government Bond 4,900% 14/04/2034	3.000.000	130.299	0,02
Czech Republic Government Bond 4,200% 04/12/2036	5.000.000	204.182	0,04
Czech Republic Government Bond 1,500% 24/04/2040	5.000.000	140.684	0,03
Denmark Government Bond 1,750% 15/11/2025	975.000	135.040	0,02
Denmark Government Bond 2,250% 15/11/2026	1.616.000	226.382	0,04
Denmark Government Bond 0,500% 15/11/2027	1.115.000	149.389	0,03
Denmark Government Bond 0,500% 15/11/2029	2.285.800	297.092	0,05
Denmark Government Bond 15/11/2031 (zéro coupon)	1.000.000	121.980	0,02
Denmark Government Bond - DK 15/11/2031 (zéro coupon)	705.000	85.821	0,02
Denmark Government Bond 2,250% 15/11/2033	800.000	112.774	0,02
Denmark Government Bond - DK 2,250% 15/11/2033	2.307.900	324.772	0,06
Denmark Government Bond 4,500% 15/11/2039	2.672.400	473.090	0,09
Denmark Government Bond 0,250% 15/11/2052	2.926.900	238.735	0,04
Finland Government Bond 0,875% 15/09/2025	98.000	100.478	0,02
Finland Government Bond 0,500% 15/04/2026	284.000	287.707	0,05
Finland Government Bond 15/09/2026 (zéro coupon)	100.000	99.790	0,02
Finland Government Bond 1,375% 15/04/2027	200.000	203.271	0,04
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2027	163.000	161.492	0,03
Finland Government Bond 2,750% 04/07/2028	71.000	74.711	0,01
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2028	270.000	261.641	0,05
Finland Government Bond 2,875% 15/04/2029	185.000	195.185	0,04
Finland Government Bond 0,500% 15/09/2029	265.000	251.277	0,05
Finland Government Bond 2,500% 15/04/2030	153.000	158.775	0,03
Finland Government Bond 15/09/2030 (zéro coupon)	61.000	54.867	0,01
Finland Government Bond 0,750% 15/04/2031	87.000	80.779	0,01
Finland Government Bond 0,125% 15/09/2031	250.000	220.328	0,04
Finland Government Bond 1,500% 15/09/2032	90.000	85.594	0,02
Finland Government Bond 3,000% 15/09/2033	363.000	382.856	0,07
Finland Government Bond 1,125% 15/04/2034	376.000	336.602	0,06
Finland Government Bond 3,000% 15/09/2034	44.000	46.254	0,01
Finland Government Bond 0,125% 15/04/2036	157.000	119.475	0,02
Finland Government Bond 2,750% 15/04/2038	146.000	147.456	0,03
Finland Government Bond 0,250% 15/09/2040	60.000	40.823	0,01
Finland Government Bond 2,625% 04/07/2042	230.000	225.627	0,04
Finland Government Bond 0,500% 15/04/2043	128.000	85.847	0,02
Finland Government Bond 1,375% 15/04/2047	143.000	109.122	0,02
Finland Government Bond 0,125% 15/04/2052	257.000	126.647	0,02
Finland Government Bond 2,950% 15/04/2055	160.000	162.072	0,03
French Republic Government Bond OAT 6,000% 25/10/2025	568.700	605.849	0,11
French Republic Government Bond OAT 1,000% 25/11/2025	997.900	1.021.290	0,19
French Republic Government Bond OAT 25/02/2026 (zéro coupon)	1.007.300	1.016.706	0,19
French Republic Government Bond OAT 3,500% 25/04/2026	1.342.700	1.412.640	0,26
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2026	1.667.100	1.685.904	0,31

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
French Republic Government Bond OAT 2,500% 24/09/2026	552.400	574.087	0,11
French Republic Government Bond OAT 0,250% 25/11/2026	800.900	798.687	0,15
French Republic Government Bond OAT 25/02/2027 (zéro coupon)	1.458.700	1.438.572	0,26
French Republic Government Bond OAT 1,000% 25/05/2027	755.500	758.534	0,14
French Republic Government Bond OAT 2,500% 24/09/2027	1.038.700	1.078.761	0,20
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/10/2027	1.188.700	1.243.490	0,23
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/02/2028	1.675.100	1.646.735	0,30
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2028	967.200	946.074	0,17
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/11/2028	1.431.700	1.384.667	0,25
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/02/2029	1.151.800	1.199.487	0,22
French Republic Government Bond OAT 5,500% 25/04/2029	1.179.700	1.363.838	0,25
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2029	1.624.100	1.535.938	0,28
French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (zéro coupon)	732.300	667.108	0,12
French Republic Government Bond OAT 2,750% 25/02/2030	756.100	784.227	0,14
French Republic Government Bond OAT 2,500% 25/05/2030	1.491.800	1.529.108	0,28
French Republic Government Bond OAT 25/11/2030 (zéro coupon)	1.255.100	1.106.794	0,20
French Republic Government Bond OAT 1,500% 25/05/2031	1.182.700	1.131.623	0,21
French Republic Government Bond OAT 25/11/2031 (zéro coupon)	1.677.800	1.429.358	0,26
French Republic Government Bond OAT 25/05/2032 (zéro coupon)	1.205.500	1.007.780	0,19
French Republic Government Bond OAT 5,750% 25/10/2032	648.800	800.465	0,15
French Republic Government Bond OAT 2,000% 25/11/2032	1.153.900	1.111.452	0,20
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/05/2033	1.178.700	1.214.397	0,22
French Republic Government Bond OAT 3,500% 25/11/2033	868.800	926.084	0,17
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2034	1.359.800	1.194.247	0,22
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/11/2034	890.300	907.420	0,17
French Republic Government Bond OAT 4,750% 25/04/2035	625.100	734.278	0,14
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2036	927.600	777.756	0,14
French Republic Government Bond OAT 1,250% 25/05/2038	726.500	580.817	0,11
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/10/2038	622.800	688.201	0,13
French Republic Government Bond OAT 1,750% 25/06/2039	869.000	734.167	0,14
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2040	992.000	668.241	0,12
French Republic Government Bond OAT 4,500% 25/04/2041	658.500	768.235	0,14
French Republic Government Bond OAT 2,500% 25/05/2043	715.200	637.993	0,12
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/06/2044	629.500	378.975	0,07
French Republic Government Bond OAT 3,250% 25/05/2045	396.200	393.202	0,07
French Republic Government Bond OAT 2,000% 25/05/2048	984.000	765.096	0,14
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/06/2049	319.300	299.081	0,06
French Republic Government Bond OAT 1,500% 25/05/2050	145.100	97.850	0,02
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2052	1.000.400	525.906	0,10
French Republic Government Bond OAT 0,750% 25/05/2053	852.800	437.656	0,08
French Republic Government Bond OAT 3,000% 25/05/2054	789.900	716.308	0,13
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/04/2055	397.100	432.631	0,08
French Republic Government Bond OAT 3,250% 25/05/2055	531.200	503.402	0,09
French Republic Government Bond OAT 4,000% 25/04/2060	440.000	481.337	0,09
French Republic Government Bond OAT 1,750% 25/05/2066	390.700	246.591	0,05
French Republic Government Bond OAT 0,500% 25/05/2072	225.600	80.223	0,01
Ireland Government Bond 1,000% 15/05/2026	117.400	119.759	0,02
Ireland Government Bond 0,200% 15/05/2027	230.000	227.926	0,04
Ireland Government Bond 0,900% 15/05/2028	372.400	370.874	0,07

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Ireland Government Bond 1,100% 15/05/2029	402.900	397.536	0,07
Ireland Government Bond 2,400% 15/05/2030	387.900	403.570	0,07
Ireland Government Bond 0,200% 18/10/2030	149.600	136.986	0,03
Ireland Government Bond 1,350% 18/03/2031	200.000	194.947	0,04
Ireland Government Bond 18/10/2031 (zéro coupon)	239.000	209.652	0,04
Ireland Government Bond 0,350% 18/10/2032	233.000	206.017	0,04
Ireland Government Bond 1,300% 15/05/2033	142.300	134.202	0,02
Ireland Government Bond 2,600% 18/10/2034	91.300	94.277	0,02
Ireland Government Bond 0,400% 15/05/2035	200.000	164.980	0,03
Ireland Government Bond 1,700% 15/05/2037	345.000	317.786	0,06
Ireland Government Bond 0,550% 22/04/2041	100.000	72.987	0,01
Ireland Government Bond 3,000% 18/10/2043	100.300	105.832	0,02
Ireland Government Bond 2,000% 18/02/2045	203.700	181.781	0,03
Ireland Government Bond 1,500% 15/05/2050	442.300	345.081	0,06
Israel Government Bond - Fixed 0,500% 27/02/2026	200.000	52.643	0,01
Israel Government Bond - Fixed 6,250% 30/10/2026	250.000	70.950	0,01
Israel Government Bond - Fixed 2,000% 31/03/2027	60.000	15.680	0,00
Israel Government Bond - Fixed 3,750% 30/09/2027	225.000	60.941	0,01
Israel Government Bond - Fixed 2,250% 28/09/2028	535.200	136.879	0,03
Israel Government Bond - Fixed 3,750% 28/02/2029	490.000	131.917	0,02
Israel Government Bond - Fixed 1,000% 31/03/2030	575.000	133.990	0,02
Israel Government Bond - Fixed 1,300% 30/04/2032	570.000	126.958	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,200% 15/08/2025	261.000	268.321	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 15/11/2025	170.000	176.386	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,000% 01/12/2025	394.000	406.984	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 15/01/2026	119.000	124.679	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,500% 01/02/2026	294.000	298.582	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01/03/2026	424.000	449.856	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/04/2026 (zéro coupon)	135.000	135.924	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,800% 15/04/2026	434.000	457.614	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,600% 01/06/2026	265.000	271.879	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% 15/07/2026	293.000	302.653	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/08/2026 (zéro coupon)	95.000	94.958	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 15/09/2026	368.000	390.279	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,250% 01/11/2026	161.100	181.514	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,250% 01/12/2026	487.000	494.578	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,850% 15/01/2027	44.000	44.233	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,950% 15/02/2027	426.000	445.844	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,100% 01/04/2027	297.000	298.889	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,200% 01/06/2027	290.000	299.018	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 15/07/2027	285.000	302.129	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,050% 01/08/2027	333.000	341.717	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 15/09/2027	515.000	512.574	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,500% 01/11/2027	410.500	471.352	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,650% 01/12/2027	149.000	154.926	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,000% 01/02/2028	201.000	205.069	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,250% 15/03/2028	254.000	244.659	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,400% 01/04/2028	375.000	398.028	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,500% 15/07/2028	221.000	212.946	0,04

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,800% 01/08/2028	417.000	448.717	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01/09/2028	169.000	188.000	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 01/12/2028	560.000	584.145	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,100% 01/02/2029	343.000	373.805	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,450% 15/02/2029	255.000	241.393	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 15/06/2029	380.000	394.449	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,350% 01/07/2029	205.000	217.154	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% 01/08/2029	472.000	494.437	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/10/2029 (zéro coupon)	304.000	316.955	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,250% 01/11/2029	116.600	134.388	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 15/12/2029	443.000	479.756	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 01/03/2030	572.000	611.925	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,350% 01/04/2030	320.000	307.011	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,700% 15/06/2030	107.000	114.916	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/08/2030	355.000	330.289	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 15/11/2030	227.000	247.475	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/12/2030	237.000	227.722	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% 15/02/2031	169.000	179.304	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,900% 01/04/2031	627.000	570.776	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,000% 01/05/2031	340.000	413.029	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,600% 01/08/2031	499.000	441.538	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 30/10/2031	332.000	363.868	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/12/2031	523.000	469.563	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650% 01/03/2032	206.000	193.404	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/06/2032	411.000	364.054	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,500% 01/12/2032	387.000	380.831	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,750% 01/02/2033	515.000	625.971	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,400% 01/05/2033	363.000	406.337	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,450% 01/09/2033	392.000	380.575	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,350% 01/11/2033	54.000	60.157	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,200% 01/03/2034	197.000	216.946	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 01/07/2034	356.000	381.016	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/08/2034	464.000	542.392	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/02/2035 (zéro coupon)	226.000	241.053	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,350% 01/03/2035	49.000	50.321	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 30/04/2035	119.000	129.440	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450% 01/03/2036	207.000	173.211	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,250% 01/09/2036	384.000	348.511	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000% 01/02/2037	149.000	161.094	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,950% 01/03/2037	475.000	364.566	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,050% 30/10/2037	103.000	111.096	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,250% 01/03/2038	300.000	295.938	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,950% 01/09/2038	355.000	338.075	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/08/2039	425.000	499.609	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,150% 01/10/2039	284.000	304.782	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,100% 01/03/2040	270.000	256.904	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,000% 01/09/2040	414.000	486.255	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,800% 01/03/2041	385.000	301.757	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,450% 01/09/2043	292.000	321.669	0,06

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% 01/09/2044	302.000	347.435	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,500% 30/04/2045	340.000	237.278	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,250% 01/09/2046	119.000	110.981	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700% 01/03/2047	394.000	334.864	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,450% 01/03/2048	317.000	302.656	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,850% 01/09/2049	242.000	244.896	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,450% 01/09/2050	340.000	267.323	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,700% 01/09/2051	92.000	61.007	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,150% 01/09/2052	175.000	126.315	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% 01/10/2053	222.000	245.257	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,300% 01/10/2054	200.000	212.016	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,800% 01/03/2067	130.000	103.256	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,150% 01/03/2072	62.000	40.852	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/09/2025	145.000.000	921.030	0,17
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/12/2025	150.000.000	951.444	0,18
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2026	147.500.000	933.269	0,17
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2026	78.300.000	494.412	0,09
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/09/2026	83.250.000	524.704	0,10
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/12/2026	76.600.000	482.079	0,09
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2027	43.750.000	274.960	0,05
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/03/2027	60.000.000	377.875	0,07
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2027	78.050.000	489.720	0,09
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/09/2027	63.700.000	400.030	0,07
Japan Government Five Year Bond 0,200% 20/12/2027	24.350.000	153.116	0,03
Japan Government Five Year Bond 0,300% 20/12/2027	56.750.000	357.901	0,07
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/03/2028	109.900.000	687.875	0,13
Japan Government Five Year Bond 0,200% 20/03/2028	49.000.000	307.675	0,06
Japan Government Five Year Bond 0,100% 20/06/2028	10.650.000	66.529	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,200% 20/06/2028	9.550.000	59.862	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,300% 20/06/2028	38.150.000	239.957	0,04
Japan Government Five Year Bond 0,300% 20/09/2028	40.000.000	251.204	0,05
Japan Government Five Year Bond 0,400% 20/09/2028	100.400.000	632.828	0,12
Japan Government Five Year Bond 0,200% 20/12/2028	5.700.000	35.599	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,300% 20/12/2028	5.000.000	31.331	0,01
Japan Government Five Year Bond - JP 0,300% 20/12/2028	70.000.000	438.890	0,08
Japan Government Five Year Bond 0,400% 20/12/2028	68.950.000	433.995	0,08
Japan Government Five Year Bond 0,400% 20/03/2029	70.450.000	442.778	0,08
Japan Government Five Year Bond 0,500% 20/03/2029	76.400.000	482.157	0,09
Japan Government Five Year Bond 0,600% 20/03/2029	22.000.000	139.412	0,03
Japan Government Five Year Bond 0,400% 20/06/2029	74.400.000	466.865	0,09
Japan Government Five Year Bond 0,600% 20/06/2029	9.950.000	62.983	0,01
Japan Government Five Year Bond 20/09/2029 (zéro coupon)	86.200.000	547.608	0,10
Japan Government Forty Year Bond 2,400% 20/03/2048	25.300.000	172.279	0,03
Japan Government Forty Year Bond 2,200% 20/03/2049	32.000.000	209.401	0,04
Japan Government Forty Year Bond 2,200% 20/03/2050	28.350.000	184.271	0,03
Japan Government Forty Year Bond 2,200% 20/03/2051	34.150.000	220.037	0,04
Japan Government Forty Year Bond 2,000% 20/03/2052	4.800.000	29.427	0,01
Japan Government Forty Year Bond 1,900% 20/03/2053	51.900.000	308.695	0,06
Japan Government Forty Year Bond 1,700% 20/03/2054	33.850.000	190.810	0,04

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Japan Government Forty Year Bond 1,400% 20/03/2055	22.000.000	113.977	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0,400% 20/03/2056	60.100.000	223.620	0,04
Japan Government Forty Year Bond 0,900% 20/03/2057	27.750.000	121.303	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0,800% 20/03/2058	51.400.000	213.956	0,04
Japan Government Forty Year Bond 0,500% 20/03/2059	51.400.000	187.291	0,03
Japan Government Forty Year Bond 0,500% 20/03/2060	63.150.000	224.641	0,04
Japan Government Forty Year Bond 0,700% 20/03/2061	61.350.000	230.750	0,04
Japan Government Forty Year Bond 1,000% 20/03/2062	69.450.000	286.528	0,05
Japan Government Forty Year Bond 1,300% 20/03/2063	67.100.000	302.052	0,06
Japan Government Forty Year Bond 2,200% 20/03/2064	34.100.000	199.351	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,300% 20/12/2025	9.400.000	59.737	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2026	10.000.000	63.344	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2026	17.000.000	107.492	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2026	45.000.000	284.085	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2026	54.000.000	340.479	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2027	30.000.000	188.937	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2027	68.450.000	430.487	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2027	39.150.000	245.858	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2027	32.000.000	200.629	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2028	24.850.000	155.539	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2028	9.000.000	56.222	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2028	113.850.000	709.751	0,13
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2028	120.250.000	748.058	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2029	126.100.000	782.565	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2029	61.400.000	380.398	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2029	156.000.000	964.389	0,18
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2029	91.300.000	563.166	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2030	84.600.000	520.788	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2030	63.350.000	389.266	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2030	164.200.000	1.006.817	0,19
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2030	107.300.000	656.513	0,12
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/03/2031	103.150.000	629.382	0,12
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/06/2031	192.200.000	1.169.355	0,22
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/09/2031	54.100.000	328.273	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,100% 20/12/2031	140.000.000	846.939	0,16
Japan Government Ten Year Bond 0,200% 20/03/2032	96.250.000	584.629	0,11
Japan Government Ten Year Bond 0,200% 20/06/2032	83.300.000	504.295	0,09
Japan Government Ten Year Bond 0,200% 20/09/2032	104.150.000	628.598	0,12
Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20/12/2032	76.300.000	470.204	0,09
Japan Government Ten Year Bond 0,500% 20/03/2033	146.850.000	902.750	0,17
Japan Government Ten Year Bond 0,400% 20/06/2033	62.950.000	382.711	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,800% 20/09/2033	95.150.000	596.691	0,11
Japan Government Ten Year Bond 0,600% 20/12/2033	48.750.000	299.625	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,700% 20/12/2033	9.050.000	55.912	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,800% 20/03/2034	64.650.000	403.240	0,07
Japan Government Ten Year Bond 1,000% 20/03/2034	35.750.000	226.140	0,04
Japan Government Ten Year Bond 1,100% 20/06/2034	188.950.000	1.206.919	0,22
Japan Government Ten Year Bond 0,900% 20/09/2034	104.900.000	656.339	0,12
Japan Government Thirty Year Bond 1,100% 20/03/2033	20.000.000	128.955	0,02

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20/06/2033	10.000.000	67.495	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,100% 20/09/2033	20.000.000	139.192	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2,000% 20/12/2033	20.000.000	138.170	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2,400% 20/03/2034	30.000.000	213.852	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/06/2034	23.650.000	169.976	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/09/2034	30.000.000	215.834	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,400% 20/12/2034	10.100.000	72.084	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/03/2035	30.000.000	212.382	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/06/2035	10.000.000	70.787	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/09/2035	5.350.000	38.569	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/12/2035	30.000.000	212.449	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/03/2036	20.000.000	144.233	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/06/2036	19.100.000	137.717	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/09/2036	9.250.000	66.709	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/12/2036	22.200.000	156.926	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2,400% 20/03/2037	40.000.000	285.500	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/09/2037	32.250.000	232.306	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,500% 20/03/2038	40.000.000	287.954	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2,400% 20/09/2038	46.500.000	330.846	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/03/2039	55.000.000	386.123	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 2,200% 20/09/2039	53.250.000	368.508	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 2,300% 20/03/2040	80.300.000	561.190	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 2,000% 20/09/2040	46.450.000	311.371	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 2,200% 20/03/2041	73.950.000	507.185	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 2,000% 20/09/2041	79.600.000	529.353	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 2,000% 20/03/2042	6.800.000	45.055	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,900% 20/09/2042	10.150.000	66.027	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,800% 20/03/2043	44.000.000	280.737	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,900% 20/06/2043	4.450.000	28.767	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,800% 20/09/2043	44.400.000	281.724	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20/12/2043	30.800.000	191.987	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20/03/2044	11.450.000	71.156	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20/06/2044	25.550.000	158.517	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 1,700% 20/09/2044	35.000.000	216.472	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 1,500% 20/12/2044	25.000.000	148.898	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 1,500% 20/03/2045	4.850.000	28.806	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,600% 20/06/2045	15.000.000	90.428	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20/09/2045	14.000.000	81.136	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20/12/2045	15.000.000	86.668	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/03/2046	16.350.000	83.399	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,300% 20/06/2046	34.900.000	157.927	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,500% 20/09/2046	38.350.000	181.084	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/03/2047	30.000.000	150.466	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/06/2047	23.000.000	114.864	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/09/2047	14.000.000	69.618	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/12/2047	12.950.000	64.120	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,800% 20/03/2048	8.900.000	43.879	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/06/2048	50.000.000	239.501	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,900% 20/09/2048	12.500.000	62.599	0,01

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/12/2048	54.000.000	256.510	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 0,500% 20/03/2049	40.000.000	179.661	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,400% 20/06/2049	58.000.000	252.014	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 0,400% 20/09/2049	60.000.000	259.135	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 0,400% 20/12/2049	48.000.000	205.909	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,400% 20/03/2050	36.100.000	153.935	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,600% 20/06/2050	43.750.000	196.260	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,600% 20/09/2050	63.200.000	281.911	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/12/2050	67.000.000	305.529	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/03/2051	6.950.000	31.521	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/06/2051	70.000.000	315.485	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/09/2051	48.050.000	215.369	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,700% 20/12/2051	49.550.000	221.049	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 1,000% 20/03/2052	61.000.000	294.590	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,300% 20/06/2052	69.300.000	360.381	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 1,400% 20/09/2052	15.200.000	80.757	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,600% 20/12/2052	31.050.000	172.715	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 20/03/2053 (zéro coupon)	60.950.000	322.055	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 1,200% 20/06/2053	59.500.000	298.004	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,800% 20/09/2053	6.300.000	36.526	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,600% 20/12/2053	68.700.000	378.685	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 1,800% 20/03/2054	4.900.000	28.282	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,200% 20/06/2054	36.600.000	230.820	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,100% 20/09/2054	28.750.000	177.103	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2025	40.000.000	258.552	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2026	60.000.000	389.202	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/03/2026	10.000.000	64.943	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/06/2026	5.750.000	37.467	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/06/2026	25.000.000	163.130	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/09/2026	30.000.000	196.172	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/09/2026	29.800.000	195.185	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2026	59.150.000	387.565	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/03/2027	50.000.000	328.102	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2027	47.300.000	311.038	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/06/2027	10.000.000	65.983	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/06/2027	43.450.000	288.035	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/09/2027	30.000.000	198.638	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/09/2027	20.000.000	132.764	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2027	60.000.000	398.510	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/03/2028	24.000.000	160.357	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,400% 20/03/2028	7.500.000	50.419	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/06/2028	20.000.000	133.601	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,300% 20/06/2028	50.000.000	336.208	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2,400% 20/06/2028	10.000.000	67.457	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/09/2028	40.000.000	267.961	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/09/2028	12.850.000	86.379	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/12/2028	52.300.000	348.679	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2028	20.000.000	134.319	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/03/2029	35.000.000	233.796	0,04

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2029	31.400.000	211.425	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/06/2029	49.100.000	331.303	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/06/2029	9.500.000	64.363	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/09/2029	13.650.000	92.370	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2029	46.350.000	314.461	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/12/2029	35.000.000	238.579	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/03/2030	77.000.000	524.096	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/03/2030	17.250.000	117.932	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,600% 20/06/2030	14.000.000	93.144	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/06/2030	14.000.000	94.104	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/06/2030	50.000.000	339.511	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/09/2030	21.700.000	146.126	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/09/2030	13.450.000	91.039	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/12/2030	20.000.000	136.441	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,100% 20/12/2030	18.400.000	126.193	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/03/2031	20.000.000	135.888	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,000% 20/03/2031	20.000.000	136.642	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,200% 20/03/2031	45.850.000	316.801	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/06/2031	35.600.000	240.787	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/06/2031	58.100.000	395.240	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/09/2031	15.000.000	100.973	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/09/2031	39.300.000	266.143	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/12/2031	37.700.000	253.935	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/12/2031	46.750.000	316.851	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,600% 20/03/2032	38.250.000	256.026	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/03/2032	20.000.000	134.780	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/03/2032	20.350.000	138.019	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1,500% 20/06/2032	11.050.000	73.462	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,600% 20/06/2032	40.000.000	267.801	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/06/2032	20.000.000	134.791	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/09/2032	61.700.000	416.118	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/12/2032	60.000.000	404.893	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/12/2032	41.950.000	285.071	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,500% 20/03/2033	56.600.000	376.356	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,600% 20/03/2033	35.000.000	234.428	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/06/2033	60.500.000	408.344	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 1,700% 20/09/2033	45.450.000	306.631	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,600% 20/12/2033	50.000.000	334.519	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,500% 20/03/2034	57.750.000	382.937	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,500% 20/06/2034	55.000.000	363.813	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,400% 20/09/2034	80.000.000	524.032	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 1,200% 20/12/2034	3.000.000	19.260	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 1,200% 20/03/2035	16.650.000	106.670	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,300% 20/06/2035	50.000.000	322.748	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,200% 20/09/2035	14.900.000	95.033	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,000% 20/12/2035	16.550.000	103.167	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/03/2036	30.250.000	175.972	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 0,200% 20/06/2036	55.650.000	314.644	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/09/2036	60.000.000	349.860	0,06

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Japan Government Twenty Year Bond 0,600% 20/12/2036	46.700.000	274.352	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,700% 20/03/2037	57.500.000	340.599	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,600% 20/06/2037	37.500.000	218.484	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,600% 20/09/2037	70.200.000	407.036	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,600% 20/12/2037	65.000.000	375.251	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/03/2038	63.000.000	357.283	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/06/2038	70.150.000	395.953	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,700% 20/09/2038	67.500.000	389.774	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/12/2038	10.400.000	58.103	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/03/2039	69.250.000	379.227	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,300% 20/06/2039	12.250.000	65.743	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,300% 20/09/2039	7.750.000	41.337	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,300% 20/12/2039	60.000.000	318.241	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/03/2040	19.500.000	104.467	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/06/2040	75.200.000	400.408	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/09/2040	72.000.000	381.239	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/12/2040	11.300.000	60.503	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/03/2041	90.000.000	479.286	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 0,400% 20/06/2041	44.500.000	231.510	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/09/2041	70.000.000	368.676	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,500% 20/12/2041	101.250.000	530.287	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 0,800% 20/03/2042	86.350.000	474.469	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 0,900% 20/06/2042	8.200.000	45.636	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,100% 20/09/2042	57.200.000	327.994	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,400% 20/12/2042	70.000.000	420.089	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 1,100% 20/03/2043	43.400.000	246.943	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,100% 20/06/2043	79.600.000	451.131	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 1,500% 20/09/2043	5.650.000	34.155	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,300% 20/12/2043	51.300.000	298.918	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,600% 20/03/2044	40.700.000	248.740	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,900% 20/06/2044	50.000.000	320.193	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,800% 20/09/2044	22.750.000	142.988	0,03
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/08/2025	90.000.000	571.691	0,11
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/09/2025	31.700.000	201.284	0,04
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/10/2025	55.000.000	349.076	0,06
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01/11/2025	75.000.000	476.128	0,09
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/12/2025	44.900.000	284.682	0,05
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01/01/2026	60.000.000	380.555	0,07
Japan Government Two Year Bond 0,100% 01/02/2026	47.250.000	299.558	0,06
Japan Government Two Year Bond 0,200% 01/03/2026	36.850.000	233.778	0,04
Japan Government Two Year Bond 0,200% 01/04/2026	40.000.000	253.627	0,05
Japan Government Two Year Bond 0,300% 01/05/2026	60.000.000	380.727	0,07
Japan Government Two Year Bond 0,400% 01/06/2026	16.250.000	103.203	0,02
Japan Government Two Year Bond 0,400% 01/07/2026	8.650.000	54.918	0,01
Japan Government Two Year Bond 0,400% 01/08/2026	80.000.000	507.727	0,09
Japan Government Two Year Bond 0,400% 01/10/2026	120.000.000	761.186	0,14
Kingdom of Belgium Government Bond 4,500% 28/03/2026	277.800	295.405	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2026	371.100	377.538	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2027	224.300	224.304	0,04

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2027 (zéro coupon)	410.500	399.200	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 5,500% 28/03/2028	519.600	590.089	0,11
Kingdom of Belgium Government Bond 0,800% 22/06/2028	356.300	350.334	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 0,900% 22/06/2029	444.100	430.121	0,08
Kingdom of Belgium Government Bond 2,700% 22/10/2029	250.000	261.380	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 0,100% 22/06/2030	268.700	244.007	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 1,000% 22/06/2031	284.100	265.763	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2031 (zéro coupon)	466.700	403.302	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 4,000% 28/03/2032	309.400	346.415	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 0,350% 22/06/2032	227.200	197.026	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 1,250% 22/04/2033	389.600	357.871	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 3,000% 22/06/2033	345.900	361.786	0,07
Kingdom of Belgium Government Bond 3,000% 22/06/2034	285.000	297.470	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 2,850% 22/10/2034	326.400	334.465	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 5,000% 28/03/2035	586.100	712.411	0,13
Kingdom of Belgium Government Bond 1,450% 22/06/2037	111.300	95.400	0,02
Kingdom of Belgium Government Bond 1,900% 22/06/2038	207.200	184.695	0,03
Kingdom of Belgium Government Bond 2,750% 22/04/2039	300.000	294.552	0,05
Kingdom of Belgium Government Bond 0,400% 22/06/2040	261.000	176.765	0,03
Kingdom of Belgium Government Bond 4,250% 28/03/2041	97.700	113.062	0,02
Kingdom of Belgium Government Bond 3,450% 22/06/2043	200.000	209.414	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 3,750% 22/06/2045	171.800	187.165	0,03
Kingdom of Belgium Government Bond 1,600% 22/06/2047	322.000	239.672	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 1,700% 22/06/2050	170.100	124.046	0,02
Kingdom of Belgium Government Bond 1,400% 22/06/2053	481.300	312.513	0,06
Kingdom of Belgium Government Bond 3,300% 22/06/2054	132.000	130.728	0,02
Kingdom of Belgium Government Bond 3,500% 22/06/2055	166.700	170.406	0,03
Kingdom of Belgium Government Bond 2,250% 22/06/2057	194.800	151.921	0,03
Kingdom of Belgium Government Bond 2,150% 22/06/2066	185.600	138.810	0,03
Kingdom of Belgium Government Bond 0,650% 22/06/2071	200.000	83.730	0,02
Korea Treasury Bond 1,250% 10/03/2026	50.000.000	33.378	0,01
Korea Treasury Bond 1,875% 10/06/2026	500.000.000	335.271	0,06
Korea Treasury Bond 1,750% 10/09/2026	500.000.000	333.969	0,06
Korea Treasury Bond 1,500% 10/12/2026	308.500.000	204.516	0,04
Korea Treasury Bond 3,875% 10/12/2026	150.000.000	104.024	0,02
Korea Treasury Bond 2,375% 10/03/2027	250.000.000	168.378	0,03
Korea Treasury Bond 2,125% 10/06/2027	250.000.000	167.266	0,03
Korea Treasury Bond 3,125% 10/09/2027	250.000.000	171.496	0,03
Korea Treasury Bond 2,375% 10/12/2027	100.000.000	67.302	0,01
Korea Treasury Bond 3,500% 10/09/2028	800.000.000	556.259	0,10
Korea Treasury Bond 2,375% 10/12/2028	300.000.000	200.380	0,04
Korea Treasury Bond 3,250% 10/03/2029	500.000.000	345.289	0,06
Korea Treasury Bond 1,875% 10/06/2029	300.000.000	195.585	0,04
Korea Treasury Bond 1,375% 10/12/2029	250.000.000	158.197	0,03
Korea Treasury Bond 5,500% 10/12/2029	500.000.000	380.514	0,07
Korea Treasury Bond 1,375% 10/06/2030	300.000.000	187.898	0,03
Korea Treasury Bond 1,500% 10/12/2030	350.000.000	219.202	0,04
Korea Treasury Bond 2,000% 10/06/2031	700.000.000	449.027	0,08
Korea Treasury Bond 2,375% 10/12/2031	300.000.000	196.099	0,04

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Korea Treasury Bond 3,250% 10/06/2033	250.000.000	172.580	0,03
Korea Treasury Bond 3,750% 10/12/2033	200.000.000	143.278	0,03
Korea Treasury Bond 3,500% 10/06/2034	400.000.000	282.192	0,05
Korea Treasury Bond 1,500% 10/09/2036	350.000.000	204.075	0,04
Korea Treasury Bond 2,250% 10/09/2037	300.000.000	189.176	0,03
Korea Treasury Bond 1,125% 10/09/2039	250.000.000	133.612	0,02
Korea Treasury Bond 1,500% 10/09/2040	350.000.000	195.485	0,04
Korea Treasury Bond 3,250% 10/09/2042	250.000.000	178.111	0,03
Korea Treasury Bond 3,000% 10/12/2042	250.000.000	172.297	0,03
Korea Treasury Bond 3,875% 10/09/2043	100.000.000	77.407	0,01
Korea Treasury Bond 2,750% 10/12/2044	250.000.000	165.853	0,03
Korea Treasury Bond 2,000% 10/03/2046	150.000.000	87.416	0,02
Korea Treasury Bond 2,125% 10/03/2047	500.000.000	297.794	0,05
Korea Treasury Bond 2,625% 10/03/2048	500.000.000	326.328	0,06
Korea Treasury Bond 2,000% 10/03/2049	400.000.000	231.662	0,04
Korea Treasury Bond 1,500% 10/03/2050	500.000.000	258.289	0,05
Korea Treasury Bond 1,875% 10/03/2051	500.000.000	279.917	0,05
Korea Treasury Bond 2,500% 10/03/2052	500.000.000	318.159	0,06
Korea Treasury Bond 3,125% 10/09/2052	300.000.000	215.179	0,04
Korea Treasury Bond 3,250% 10/03/2053	1.000.000.000	734.398	0,14
Korea Treasury Bond 3,250% 10/03/2054	500.000.000	368.755	0,07
Korea Treasury Bond 3,500% 10/09/2072	250.000.000	206.647	0,04
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	1.000.000	209.605	0,04
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	343.000	81.327	0,01
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	50.000	11.193	0,00
Malaysia Government Bond 4,762% 07/04/2037	50.000	12.076	0,00
Malaysia Government Bond 3,757% 22/05/2040	231.000	50.186	0,01
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	1.000.000	241.190	0,04
Malaysia Government Bond 4,921% 06/07/2048	400.000	100.083	0,02
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	300.000	66.186	0,01
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	300.000	70.174	0,01
Malaysia Government Investment Issue 4,467% 15/09/2039	702.000	165.535	0,03
Malaysia Government Investment Issue 4,417% 30/09/2041	300.000	70.127	0,01
Malaysia Government Investment Issue 4,291% 14/08/2043	461.000	105.819	0,02
Netherlands Government Bond 15/01/2026 (zéro coupon)	333.700	338.035	0,06
Netherlands Government Bond 0,500% 15/07/2026	564.400	570.531	0,11
Netherlands Government Bond 15/01/2027 (zéro coupon)	558.600	554.611	0,10
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2027	484.200	484.811	0,09
Netherlands Government Bond 5,500% 15/01/2028	450.800	511.938	0,09
Netherlands Government Bond 0,750% 15/07/2028	745.000	733.804	0,14
Netherlands Government Bond 15/01/2029 (zéro coupon)	272.100	257.619	0,05
Netherlands Government Bond 0,250% 15/07/2029	476.500	450.938	0,08
Netherlands Government Bond 2,500% 15/01/2030	607.500	634.898	0,12
Netherlands Government Bond 15/07/2030 (zéro coupon)	70.100	63.937	0,01
Netherlands Government Bond 15/07/2031 (zéro coupon)	630.000	559.289	0,10
Netherlands Government Bond 0,500% 15/07/2032	410.500	368.298	0,07
Netherlands Government Bond 2,500% 15/01/2033	483.300	500.955	0,09
Netherlands Government Bond 2,500% 15/07/2033	327.500	338.290	0,06
Netherlands Government Bond 2,500% 15/07/2034	471.200	484.124	0,09

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Netherlands Government Bond 4,000% 15/01/2037	763.100	895.311	0,16
Netherlands Government Bond 15/01/2038 (zéro coupon)	453.600	329.698	0,06
Netherlands Government Bond 0,500% 15/01/2040	770.000	580.844	0,11
Netherlands Government Bond 3,750% 15/01/2042	58.300	68.430	0,01
Netherlands Government Bond 3,250% 15/01/2044	418.700	464.901	0,09
Netherlands Government Bond 2,750% 15/01/2047	645.100	671.685	0,12
Netherlands Government Bond 15/01/2052 (zéro coupon)	614.200	314.293	0,06
Netherlands Government Bond 2,000% 15/01/2054	416.700	370.388	0,07
New Zealand Government Bond 0,500% 15/05/2026	230.000	123.549	0,02
New Zealand Government Bond 4,500% 15/04/2027	553.000	316.326	0,06
New Zealand Government Bond 0,250% 15/05/2028	405.000	202.877	0,04
New Zealand Government Bond 3,000% 20/04/2029	687.000	373.482	0,07
New Zealand Government Bond 4,500% 15/05/2030	261.000	150.371	0,03
New Zealand Government Bond 1,500% 15/05/2031	560.000	268.750	0,05
New Zealand Government Bond 2,000% 15/05/2032	286.000	137.789	0,03
New Zealand Government Bond 3,500% 14/04/2033	457.000	241.385	0,04
New Zealand Government Bond 4,250% 15/05/2034	270.000	149.413	0,03
New Zealand Government Bond 4,500% 15/05/2035	180.000	100.760	0,02
New Zealand Government Bond 4,250% 15/05/2036	98.000	53.220	0,01
New Zealand Government Bond 2,750% 15/04/2037	375.000	172.418	0,03
New Zealand Government Bond 1,750% 15/05/2041	50.000	18.154	0,00
New Zealand Government Bond 2,750% 15/05/2051	200.000	74.407	0,01
New Zealand Government Bond 5,000% 15/05/2054	190.000	104.830	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,875% 15/10/2025	113.300	117.743	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,875% 21/07/2026	327.500	343.066	0,06
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,125% 14/04/2027	225.000	243.637	0,04
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,700% 15/10/2027	110.000	109.660	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,125% 17/10/2028	379.900	392.629	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,950% 15/06/2029	375.000	383.620	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,875% 15/02/2030	62.100	69.193	0,01
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,475% 18/10/2030	398.200	371.159	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,300% 17/10/2031	200.000	179.406	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650% 16/07/2032	143.000	138.908	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,250% 18/04/2034	213.800	212.334	0,04
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,875% 20/10/2034	150.000	155.735	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,900% 12/10/2035	170.000	143.740	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,100% 15/04/2037	264.000	303.859	0,06
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,500% 18/06/2038	56.400	61.064	0,01
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,150% 11/04/2042	125.000	94.353	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,100% 15/02/2045	205.000	236.882	0,04
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,000% 12/04/2052	34.700	21.234	0,00
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,625% 12/06/2054	125.000	133.816	0,02
Republic of Austria Government Bond 1,200% 20/10/2025	391.000	401.410	0,07
Republic of Austria Government Bond 4,850% 15/03/2026	456.000	486.690	0,09
Republic of Austria Government Bond 2,000% 15/07/2026	211.000	217.790	0,04
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/10/2026	298.000	300.897	0,06
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/04/2027	366.000	364.632	0,07
Republic of Austria Government Bond 6,250% 15/07/2027	372.000	422.826	0,08
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/02/2028	365.000	360.705	0,07

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Republic of Austria Government Bond 20/10/2028 (zéro coupon)	525.000	498.053	0,09
Republic of Austria Government Bond 0,500% 20/02/2029	219.000	210.249	0,04
Republic of Austria Government Bond 2,900% 23/05/2029	356.000	376.465	0,07
Republic of Austria Government Bond 20/02/2030 (zéro coupon)	234.000	213.872	0,04
Republic of Austria Government Bond 3,450% 20/10/2030	242.800	263.891	0,05
Republic of Austria Government Bond 20/02/2031 (zéro coupon)	648.000	574.877	0,11
Republic of Austria Government Bond 0,900% 20/02/2032	349.000	321.141	0,06
Republic of Austria Government Bond 2,900% 20/02/2033	568.000	596.476	0,11
Republic of Austria Government Bond 2,900% 20/02/2034	283.600	296.727	0,05
Republic of Austria Government Bond 2,400% 23/05/2034	434.000	436.103	0,08
Republic of Austria Government Bond 0,250% 20/10/2036	265.000	202.028	0,04
Republic of Austria Government Bond 4,150% 15/03/2037	310.000	361.324	0,07
Republic of Austria Government Bond 3,200% 15/07/2039	78.800	83.619	0,02
Republic of Austria Government Bond 20/10/2040 (zéro coupon)	280.000	182.292	0,03
Republic of Austria Government Bond 3,150% 20/06/2044	462.000	484.667	0,09
Republic of Austria Government Bond 1,500% 20/02/2047	135.000	106.042	0,02
Republic of Austria Government Bond 1,850% 23/05/2049	242.000	201.806	0,04
Republic of Austria Government Bond 0,750% 20/03/2051	459.000	284.022	0,05
Republic of Austria Government Bond 3,150% 20/10/2053	173.000	181.503	0,03
Republic of Austria Government Bond 3,800% 26/01/2062	122.000	147.504	0,03
Republic of Austria Government Bond 0,700% 20/04/2071	164.000	78.737	0,01
Republic of Austria Government Bond 1,500% 02/11/2086	208.000	131.747	0,02
Republic of Austria Government Bond 2,100% 20/09/2117	100.000	78.742	0,01
Republic of Austria Government Bond 0,850% 30/06/2120	136.000	59.735	0,01
Republic of Poland Government Bond 25/10/2025 (zéro coupon)	75.000	17.442	0,00
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25/07/2026	1.072.000	249.551	0,05
Republic of Poland Government Bond 0,250% 25/10/2026	662.000	147.095	0,03
Republic of Poland Government Bond 3,750% 25/05/2027	804.000	188.562	0,03
Republic of Poland Government Bond 2,500% 25/07/2027	100.000	22.659	0,00
Republic of Poland Government Bond 2,750% 25/04/2028	35.000	7.822	0,00
Republic of Poland Government Bond 7,500% 25/07/2028	957.000	246.962	0,05
Republic of Poland Government Bond 4,750% 25/07/2029	914.000	214.360	0,04
Republic of Poland Government Bond 2,750% 25/10/2029	1.056.000	226.413	0,04
Republic of Poland Government Bond 1,250% 25/10/2030	1.424.000	271.809	0,05
Republic of Poland Government Bond 1,750% 25/04/2032	477.000	88.378	0,02
Republic of Poland Government Bond 6,000% 25/10/2033	1.000.000	244.441	0,04
Republic of Poland Government Bond 5,000% 25/10/2034	450.000	101.862	0,02
Singapore Government Bond 0,500% 01/11/2025	30.000	21.573	0,00
Singapore Government Bond 2,125% 01/06/2026	89.000	64.599	0,01
Singapore Government Bond 01/11/2026 (zéro coupon)	87.000	62.123	0,01
Singapore Government Bond 3,500% 01/03/2027	78.000	58.057	0,01
Singapore Government Bond 2,875% 01/09/2027	119.000	87.493	0,02
Singapore Government Bond 2,625% 01/05/2028	99.000	72.257	0,01
Singapore Government Bond 3,000% 01/04/2029	125.000	92.604	0,02
Singapore Government Bond 2,875% 01/07/2029	175.000	128.641	0,02
Singapore Government Bond 2,875% 01/09/2030	92.000	67.565	0,01
Singapore Government Bond 01/07/2031 (zéro coupon)	70.000	47.509	0,01
Singapore Government Bond 2,625% 01/08/2032	190.000	136.648	0,03
Singapore Government Bond 3,375% 01/09/2033	178.000	135.216	0,02

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Singapore Government Bond 3,375% 01/05/2034	79.000	60.379	0,01
Singapore Government Bond 2,250% 01/08/2036	145.000	99.583	0,02
Singapore Government Bond 2,375% 01/07/2039	92.000	63.117	0,01
Singapore Government Bond 2,750% 01/04/2042	125.000	90.502	0,02
Singapore Government Bond 2,750% 01/03/2046	178.000	129.026	0,02
Singapore Government Bond 1,875% 01/03/2050	112.000	68.596	0,01
Singapore Government Bond 1,875% 01/10/2051	100.000	60.680	0,01
Singapore Government Bond 3,000% 01/08/2072	185.000	141.978	0,03
Spain Government Bond 2,150% 31/10/2025	699.000	722.727	0,13
Spain Government Bond 31/01/2026 (zéro coupon)	758.000	766.494	0,14
Spain Government Bond 1,950% 30/04/2026	706.000	728.941	0,13
Spain Government Bond 2,800% 31/05/2026	231.000	241.018	0,04
Spain Government Bond 5,900% 30/07/2026	751.000	821.469	0,15
Spain Government Bond 1,300% 31/10/2026	277.000	282.353	0,05
Spain Government Bond 31/01/2027 (zéro coupon)	243.000	240.112	0,04
Spain Government Bond 1,500% 30/04/2027	818.000	832.627	0,15
Spain Government Bond 2,500% 31/05/2027	780.000	810.837	0,15
Spain Government Bond 0,800% 30/07/2027	287.000	285.982	0,05
Spain Government Bond 1,450% 31/10/2027	612.000	618.475	0,11
Spain Government Bond 31/01/2028 (zéro coupon)	648.000	624.144	0,11
Spain Government Bond 1,400% 30/04/2028	210.000	210.714	0,04
Spain Government Bond 1,400% 30/07/2028	758.000	758.400	0,14
Spain Government Bond 5,150% 31/10/2028	786.000	893.580	0,16
Spain Government Bond 6,000% 31/01/2029	315.500	371.624	0,07
Spain Government Bond 1,450% 30/04/2029	664.000	659.052	0,12
Spain Government Bond 3,500% 31/05/2029	838.000	903.204	0,17
Spain Government Bond 0,800% 30/07/2029	392.000	376.087	0,07
Spain Government Bond 0,600% 31/10/2029	798.000	754.400	0,14
Spain Government Bond 0,500% 30/04/2030	389.000	361.663	0,07
Spain Government Bond 1,950% 30/07/2030	603.000	603.754	0,11
Spain Government Bond 1,250% 31/10/2030	908.000	870.332	0,16
Spain Government Bond 0,100% 30/04/2031	297.000	261.881	0,05
Spain Government Bond 3,100% 30/07/2031	350.000	370.393	0,07
Spain Government Bond 0,500% 31/10/2031	781.000	697.715	0,13
Spain Government Bond 0,700% 30/04/2032	857.000	766.588	0,14
Spain Government Bond 5,750% 30/07/2032	263.000	326.777	0,06
Spain Government Bond 2,550% 31/10/2032	768.000	779.084	0,14
Spain Government Bond 3,150% 30/04/2033	568.000	598.766	0,11
Spain Government Bond 2,350% 30/07/2033	802.000	794.984	0,15
Spain Government Bond 3,550% 31/10/2033	319.000	345.050	0,06
Spain Government Bond 3,250% 30/04/2034	497.000	524.263	0,10
Spain Government Bond 3,450% 31/10/2034	645.000	689.833	0,13
Spain Government Bond 1,850% 30/07/2035	724.000	666.067	0,12
Spain Government Bond 4,200% 31/01/2037	580.000	659.931	0,12
Spain Government Bond 0,850% 30/07/2037	200.000	155.921	0,03
Spain Government Bond 3,900% 30/07/2039	571.000	626.171	0,12
Spain Government Bond 4,900% 30/07/2040	387.000	472.058	0,09
Spain Government Bond 1,200% 31/10/2040	347.000	262.339	0,05
Spain Government Bond 4,700% 30/07/2041	364.000	436.624	0,08

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
Spain Government Bond 1,000% 30/07/2042	441.000	310.596	0,06
Spain Government Bond 3,450% 30/07/2043	230.000	235.314	0,04
Spain Government Bond 5,150% 31/10/2044	484.000	617.179	0,11
Spain Government Bond 2,900% 31/10/2046	268.000	251.425	0,05
Spain Government Bond 2,700% 31/10/2048	636.000	568.301	0,10
Spain Government Bond 1,000% 31/10/2050	157.000	93.202	0,02
Spain Government Bond 1,900% 31/10/2052	669.000	485.429	0,09
Spain Government Bond 4,000% 31/10/2054	285.000	311.157	0,06
Spain Government Bond 3,450% 30/07/2066	381.000	369.697	0,07
Spain Government Bond 1,450% 31/10/2071	166.000	87.254	0,02
Sweden Government Bond 1,000% 12/11/2026	3.600.000	319.648	0,06
Sweden Government Bond 0,750% 12/05/2028	3.150.000	272.694	0,05
Sweden Government Bond 0,750% 12/11/2029	525.000	44.451	0,01
Sweden Government Bond 0,125% 12/05/2031	2.300.000	182.400	0,03
Sweden Government Bond 2,250% 01/06/2032	450.000	40.647	0,01
Sweden Government Bond 1,750% 11/11/2033	1.890.000	163.001	0,03
Sweden Government Bond 2,250% 11/05/2035	925.000	82.520	0,02
Sweden Government Bond 3,500% 30/03/2039	1.200.000	120.595	0,02
Sweden Government Bond 0,500% 24/11/2045	1.000.000	59.845	0,01
Sweden Government Bond 1,375% 23/06/2071	750.000	42.198	0,01
United Kingdom Gilt 2,000% 07/09/2025	843.100	1.037.898	0,19
United Kingdom Gilt 3,500% 22/10/2025	773.800	960.850	0,18
United Kingdom Gilt 0,125% 30/01/2026	909.700	1.094.015	0,20
United Kingdom Gilt 1,500% 22/07/2026	781.600	938.854	0,17
United Kingdom Gilt 0,375% 22/10/2026	689.500	807.668	0,15
United Kingdom Gilt 4,125% 29/01/2027	713.100	888.666	0,16
United Kingdom Gilt 3,750% 07/03/2027	669.900	827.711	0,15
United Kingdom Gilt 1,250% 22/07/2027	1.212.500	1.412.021	0,26
United Kingdom Gilt 4,250% 07/12/2027	557.100	699.229	0,13
United Kingdom Gilt 0,125% 31/01/2028	705.900	783.970	0,14
United Kingdom Gilt 4,500% 07/06/2028	915.800	1.152.717	0,21
United Kingdom Gilt 1,625% 22/10/2028	666.100	760.868	0,14
United Kingdom Gilt 6,000% 07/12/2028	458.600	611.912	0,11
United Kingdom Gilt 0,500% 31/01/2029	603.300	651.755	0,12
United Kingdom Gilt 4,125% 22/07/2029	863.100	1.071.445	0,20
United Kingdom Gilt 0,875% 22/10/2029	962.400	1.034.499	0,19
United Kingdom Gilt 0,375% 22/10/2030	586.300	590.647	0,11
United Kingdom Gilt 4,750% 07/12/2030	1.108.300	1.421.105	0,26
United Kingdom Gilt 0,250% 31/07/2031	998.600	965.005	0,18
United Kingdom Gilt 4,000% 22/10/2031	650.000	793.944	0,15
United Kingdom Gilt 1,000% 31/01/2032	932.200	930.306	0,17
United Kingdom Gilt 4,250% 07/06/2032	643.300	799.362	0,15
United Kingdom Gilt 3,250% 31/01/2033	490.700	563.151	0,10
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	1.049.400	978.939	0,18
United Kingdom Gilt 4,625% 31/01/2034	607.400	764.523	0,14
United Kingdom Gilt 4,250% 31/07/2034	768.500	939.115	0,17
United Kingdom Gilt 4,500% 07/09/2034	763.600	952.557	0,18
United Kingdom Gilt 0,625% 31/07/2035	428.400	359.840	0,07
United Kingdom Gilt 4,250% 07/03/2036	487.700	588.966	0,11

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
United Kingdom Gilt 1,750% 07/09/2037	889.100	800.134	0,15
United Kingdom Gilt 3,750% 29/01/2038	853.900	964.016	0,18
United Kingdom Gilt 4,750% 07/12/2038	536.300	667.105	0,12
United Kingdom Gilt 1,125% 31/01/2039	282.200	221.869	0,04
United Kingdom Gilt 4,250% 07/09/2039	655.800	767.921	0,14
United Kingdom Gilt 4,375% 31/01/2040	400.000	473.029	0,09
United Kingdom Gilt 4,250% 07/12/2040	756.900	876.813	0,16
United Kingdom Gilt 1,250% 22/10/2041	497.800	364.603	0,07
United Kingdom Gilt 4,500% 07/12/2042	627.100	738.882	0,14
United Kingdom Gilt 4,750% 22/10/2043	545.000	658.075	0,12
United Kingdom Gilt 3,250% 22/01/2044	364.800	356.117	0,07
United Kingdom Gilt 3,500% 22/01/2045	730.200	734.807	0,14
United Kingdom Gilt 0,875% 31/01/2046	651.700	378.226	0,07
United Kingdom Gilt 4,250% 07/12/2046	305.600	339.988	0,06
United Kingdom Gilt 1,500% 22/07/2047	806.500	531.385	0,10
United Kingdom Gilt 1,750% 22/01/2049	500.500	340.714	0,06
United Kingdom Gilt 4,250% 07/12/2049	434.600	478.575	0,09
United Kingdom Gilt 0,625% 22/10/2050	875.000	409.404	0,08
United Kingdom Gilt 1,250% 31/07/2051	733.500	411.206	0,08
United Kingdom Gilt 3,750% 22/07/2052	540.800	541.437	0,10
United Kingdom Gilt 1,500% 31/07/2053	575.900	336.277	0,06
United Kingdom Gilt 3,750% 22/10/2053	646.400	642.648	0,12
United Kingdom Gilt 4,375% 31/07/2054	478.000	530.183	0,10
United Kingdom Gilt 1,625% 22/10/2054	493.300	294.429	0,05
United Kingdom Gilt 4,250% 07/12/2055	396.200	431.332	0,08
United Kingdom Gilt 1,750% 22/07/2057	802.600	483.962	0,09
United Kingdom Gilt 4,000% 22/01/2060	415.500	431.242	0,08
United Kingdom Gilt 0,500% 22/10/2061	701.500	247.174	0,05
United Kingdom Gilt 4,000% 22/10/2063	478.100	492.215	0,09
United Kingdom Gilt 2,500% 22/07/2065	523.000	373.170	0,07
United Kingdom Gilt 3,500% 22/07/2068	390.900	360.265	0,07
United Kingdom Gilt 1,625% 22/10/2071	651.500	335.600	0,06
United Kingdom Gilt 1,125% 22/10/2073	118.500	49.469	0,01
United States Treasury Bond 2,000% 15/08/2025	393.900	388.545	0,07
United States Treasury Bond 3,125% 15/08/2025	832.800	827.205	0,15
United States Treasury Bond 0,250% 31/08/2025	691.200	673.299	0,12
United States Treasury Bond 2,750% 31/08/2025	500.000	495.156	0,09
United States Treasury Bond 5,000% 31/08/2025	610.200	613.191	0,11
United States Treasury Bond 3,500% 15/09/2025	297.000	295.480	0,05
United States Treasury Bond 30/09/2025 (zéro coupon)	656.100	659.624	0,12
United States Treasury Bond 0,250% 30/09/2025	725.800	704.749	0,13
United States Treasury Bond 3,000% 30/09/2025	375.000	371.631	0,07
United States Treasury Bond 4,250% 15/10/2025	439.600	439.789	0,08
United States Treasury Bond 31/10/2025 (zéro coupon)	708.600	685.847	0,13
United States Treasury Bond 3,000% 31/10/2025	799.000	791.010	0,15
United States Treasury Bond 5,000% 31/10/2025	1.000.000	1.006.055	0,19
United States Treasury Bond 2,250% 15/11/2025	702.900	690.929	0,13
United States Treasury Bond 4,500% 15/11/2025	657.200	658.535	0,12
United States Treasury Bond 0,375% 30/11/2025	819.600	791.522	0,15

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
United States Treasury Bond 2,875% 30/11/2025	242.300	239.347	0,04
United States Treasury Bond 4,875% 30/11/2025	500.000	502.764	0,09
United States Treasury Bond 4,000% 15/12/2025	403.000	402.347	0,07
United States Treasury Bond 0,375% 31/12/2025	575.600	554.330	0,10
United States Treasury Bond 2,625% 31/12/2025	600.000	590.930	0,11
United States Treasury Bond 4,250% 31/12/2025	407.100	407.251	0,07
United States Treasury Bond 3,875% 15/01/2026	653.800	651.706	0,12
United States Treasury Bond 31/01/2026 (zéro coupon)	358.900	344.404	0,06
United States Treasury Bond 2,625% 31/01/2026	131.700	129.488	0,02
United States Treasury Bond 4,250% 31/01/2026	1.000.000	1.000.234	0,18
United States Treasury Bond 15/02/2026 (zéro coupon)	737.600	735.799	0,14
United States Treasury Bond 1,625% 15/02/2026	1.000.100	971.738	0,18
United States Treasury Bond 6,000% 15/02/2026	100.000	102.059	0,02
United States Treasury Bond 0,500% 28/02/2026	533.800	511.510	0,09
United States Treasury Bond 2,500% 28/02/2026	500.000	490.283	0,09
United States Treasury Bond 4,625% 28/02/2026	697.400	700.301	0,13
United States Treasury Bond 4,625% 15/03/2026	750.000	753.413	0,14
United States Treasury Bond 31/03/2026 (zéro coupon)	1.000.000	1.002.812	0,18
United States Treasury Bond - US 31/03/2026 (zéro coupon)	465.900	446.309	0,08
United States Treasury Bond 2,250% 31/03/2026	676.700	660.470	0,12
United States Treasury Bond 3,750% 15/04/2026	750.000	745.371	0,14
United States Treasury Bond 30/04/2026 (zéro coupon)	1.000.000	1.007.930	0,19
United States Treasury Bond - US 30/04/2026 (zéro coupon)	827.800	790.824	0,15
United States Treasury Bond 2,375% 30/04/2026	169.600	165.532	0,03
United States Treasury Bond 15/05/2026 (zéro coupon)	341.500	338.765	0,06
United States Treasury Bond 1,625% 15/05/2026	582.200	562.005	0,10
United States Treasury Bond 31/05/2026 (zéro coupon)	593.500	598.519	0,11
United States Treasury Bond 0,750% 31/05/2026	560.900	534.334	0,10
United States Treasury Bond 2,125% 31/05/2026	500.000	485.605	0,09
United States Treasury Bond 4,125% 15/06/2026	500.000	499.229	0,09
United States Treasury Bond 30/06/2026 (zéro coupon)	408.900	389.182	0,07
United States Treasury Bond 1,875% 30/06/2026	751.300	725.914	0,13
United States Treasury Bond 4,625% 30/06/2026	872.600	877.406	0,16
United States Treasury Bond 15/07/2026 (zéro coupon)	173.300	173.953	0,03
United States Treasury Bond 31/07/2026 (zéro coupon)	243.200	229.905	0,04
United States Treasury Bond 1,875% 31/07/2026	680.200	655.941	0,12
United States Treasury Bond 4,375% 31/07/2026	1.326.100	1.328.457	0,24
United States Treasury Bond 15/08/2026 (zéro coupon)	477.500	478.461	0,09
United States Treasury Bond 1,500% 15/08/2026	1.069.000	1.023.442	0,19
United States Treasury Bond 6,750% 15/08/2026	100.000	104.102	0,02
United States Treasury Bond 0,750% 31/08/2026	437.900	413.593	0,08
United States Treasury Bond 1,375% 31/08/2026	766.700	731.854	0,13
United States Treasury Bond 4,625% 15/09/2026	714.300	718.597	0,13
United States Treasury Bond 30/09/2026 (zéro coupon)	1.038.400	1.025.400	0,19
United States Treasury Bond - US 30/09/2026 (zéro coupon)	1.083.600	1.022.626	0,19
United States Treasury Bond 1,625% 30/09/2026	374.000	357.747	0,07
United States Treasury Bond 4,625% 15/10/2026	238.100	239.593	0,04
United States Treasury Bond 31/10/2026 (zéro coupon)	1.000.000	997.754	0,18
United States Treasury Bond 1,125% 31/10/2026	305.000	288.422	0,05

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
United States Treasury Bond 1,625% 31/10/2026	377.400	360.247	0,07
United States Treasury Bond 15/11/2026 (zéro coupon)	1.000.000	1.006.641	0,19
United States Treasury Bond 2,000% 15/11/2026	966.500	927.689	0,17
United States Treasury Bond 6,500% 15/11/2026	200.000	209.094	0,04
United States Treasury Bond 30/11/2026 (zéro coupon)	784.300	741.608	0,14
United States Treasury Bond 1,625% 30/11/2026	666.000	634.261	0,12
United States Treasury Bond 4,250% 30/11/2026	468.500	468.427	0,09
United States Treasury Bond 4,375% 15/12/2026	477.300	478.428	0,09
United States Treasury Bond 31/12/2026 (zéro coupon)	912.300	860.449	0,16
United States Treasury Bond 1,750% 31/12/2026	267.300	254.729	0,05
United States Treasury Bond 4,250% 31/12/2026	200.000	200.004	0,04
United States Treasury Bond 4,000% 15/01/2027	750.000	746.426	0,14
United States Treasury Bond 1,500% 31/01/2027	1.139.000	1.077.245	0,20
United States Treasury Bond 15/02/2027 (zéro coupon)	166.800	166.357	0,03
United States Treasury Bond 2,250% 15/02/2027	740.300	710.543	0,13
United States Treasury Bond 6,625% 15/02/2027	100.000	105.254	0,02
United States Treasury Bond 28/02/2027 (zéro coupon)	1.206.000	1.147.490	0,21
United States Treasury Bond 1,125% 28/02/2027	740.000	692.825	0,13
United States Treasury Bond 15/03/2027 (zéro coupon)	332.000	331.942	0,06
United States Treasury Bond 31/03/2027 (zéro coupon)	753.200	725.308	0,13
United States Treasury Bond 0,625% 31/03/2027	768.500	709.542	0,13
United States Treasury Bond 15/04/2027 (zéro coupon)	237.100	238.290	0,04
United States Treasury Bond 30/04/2027 (zéro coupon)	1.078.600	1.042.871	0,19
United States Treasury Bond 0,500% 30/04/2027	650.000	596.350	0,11
United States Treasury Bond 15/05/2027 (zéro coupon)	769.100	773.036	0,14
United States Treasury Bond 2,375% 15/05/2027	173.600	166.290	0,03
United States Treasury Bond 0,500% 31/05/2027	284.300	259.957	0,05
United States Treasury Bond 2,625% 31/05/2027	471.800	454.264	0,08
United States Treasury Bond 15/06/2027 (zéro coupon)	1.000.000	1.008.477	0,19
United States Treasury Bond 0,500% 30/06/2027	897.100	818.026	0,15
United States Treasury Bond 3,250% 30/06/2027	158.600	154.892	0,03
United States Treasury Bond 15/07/2027 (zéro coupon)	686.500	688.323	0,13
United States Treasury Bond 31/07/2027 (zéro coupon)	191.400	184.357	0,03
United States Treasury Bond 0,375% 31/07/2027	925.900	838.572	0,15
United States Treasury Bond 15/08/2027 (zéro coupon)	650.000	641.824	0,12
United States Treasury Bond 2,250% 15/08/2027	851.900	809.738	0,15
United States Treasury Bond 6,375% 15/08/2027	30.200	31.791	0,01
United States Treasury Bond 0,500% 31/08/2027	900.000	815.344	0,15
United States Treasury Bond 3,125% 31/08/2027	931.000	904.252	0,17
United States Treasury Bond 15/09/2027 (zéro coupon)	900.000	879.574	0,16
United States Treasury Bond 0,375% 30/09/2027	875.800	788.066	0,15
United States Treasury Bond 4,125% 30/09/2027	127.800	127.321	0,02
United States Treasury Bond 15/10/2027 (zéro coupon)	851.700	842.817	0,16
United States Treasury Bond 0,500% 31/10/2027	188.600	169.762	0,03
United States Treasury Bond 4,125% 31/10/2027	821.400	818.207	0,15
United States Treasury Bond 15/11/2027 (zéro coupon)	822.600	819.017	0,15
United States Treasury Bond 2,250% 15/11/2027	725.000	685.536	0,13
United States Treasury Bond 6,125% 15/11/2027	282.900	297.100	0,05
United States Treasury Bond 0,625% 30/11/2027	1.150.000	1.035.831	0,19

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
United States Treasury Bond 3,875% 30/11/2027	320.300	316.722	0,06
United States Treasury Bond 0,625% 31/12/2027	409.000	367.333	0,07
United States Treasury Bond 3,875% 31/12/2027	532.800	526.744	0,10
United States Treasury Bond 0,750% 31/01/2028	910.200	817.829	0,15
United States Treasury Bond 3,500% 31/01/2028	901.500	880.829	0,16
United States Treasury Bond 2,750% 15/02/2028	210.100	200.604	0,04
United States Treasury Bond 29/02/2028 (zéro coupon)	1.000.000	990.977	0,18
United States Treasury Bond 1,125% 29/02/2028	408.500	370.586	0,07
United States Treasury Bond 1,250% 31/03/2028	966.800	878.202	0,16
United States Treasury Bond 3,625% 31/03/2028	306.000	299.760	0,06
United States Treasury Bond 30/04/2028 (zéro coupon)	1.023.700	997.948	0,18
United States Treasury Bond 1,250% 30/04/2028	452.700	410.153	0,08
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2028	273.300	261.066	0,05
United States Treasury Bond 1,250% 31/05/2028	1.259.700	1.137.814	0,21
United States Treasury Bond 3,625% 31/05/2028	915.800	895.838	0,16
United States Treasury Bond 1,250% 30/06/2028	996.300	897.799	0,17
United States Treasury Bond 4,000% 30/06/2028	306.100	302.967	0,06
United States Treasury Bond 1,000% 31/07/2028	912.600	812.499	0,15
United States Treasury Bond 4,125% 31/07/2028	278.700	276.762	0,05
United States Treasury Bond 2,875% 15/08/2028	794.700	756.020	0,14
United States Treasury Bond 5,500% 15/08/2028	75.000	78.152	0,01
United States Treasury Bond 1,125% 31/08/2028	581.800	518.893	0,10
United States Treasury Bond 4,375% 31/08/2028	850.000	850.730	0,16
United States Treasury Bond 30/09/2028 (zéro coupon)	535.400	540.482	0,10
United States Treasury Bond 1,250% 30/09/2028	829.200	741.130	0,14
United States Treasury Bond 1,375% 31/10/2028	318.700	285.448	0,05
United States Treasury Bond 4,875% 31/10/2028	947.200	964.368	0,18
United States Treasury Bond 3,125% 15/11/2028	1.295.100	1.239.249	0,23
United States Treasury Bond 5,250% 15/11/2028	100.000	103.172	0,02
United States Treasury Bond 1,500% 30/11/2028	1.201.300	1.078.918	0,20
United States Treasury Bond 4,375% 30/11/2028	163.500	163.577	0,03
United States Treasury Bond 31/12/2028 (zéro coupon)	380.000	338.838	0,06
United States Treasury Bond 3,750% 31/12/2028	611.700	598.008	0,11
United States Treasury Bond 31/01/2029 (zéro coupon)	363.400	358.446	0,07
United States Treasury Bond 1,750% 31/01/2029	1.000.000	903.047	0,17
United States Treasury Bond 2,625% 15/02/2029	611.500	571.752	0,11
United States Treasury Bond 5,250% 15/02/2029	125.000	129.634	0,02
United States Treasury Bond 1,875% 28/02/2029	1.201.700	1.088.665	0,20
United States Treasury Bond 4,250% 28/02/2029	681.800	678.657	0,12
United States Treasury Bond 31/03/2029 (zéro coupon)	1.125.000	1.114.058	0,21
United States Treasury Bond 2,375% 31/03/2029	220.700	203.725	0,04
United States Treasury Bond 2,875% 30/04/2029	571.300	537.736	0,10
United States Treasury Bond 4,625% 30/04/2029	1.178.900	1.190.321	0,22
United States Treasury Bond 2,375% 15/05/2029	1.169.300	1.077.674	0,20
United States Treasury Bond 31/05/2029 (zéro coupon)	462.100	464.320	0,09
United States Treasury Bond 2,750% 31/05/2029	750.000	701.279	0,13
United States Treasury Bond 3,250% 30/06/2029	642.600	613.181	0,11
United States Treasury Bond 4,250% 30/06/2029	786.600	782.298	0,14
United States Treasury Bond 31/07/2029 (zéro coupon)	493.400	485.614	0,09

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
United States Treasury Bond 2,625% 31/07/2029	800.000	742.219	0,14
United States Treasury Bond 1,625% 15/08/2029	936.900	831.682	0,15
United States Treasury Bond 6,125% 15/08/2029	18.500	19.851	0,00
United States Treasury Bond 31/08/2029 (zéro coupon)	1.224.100	1.185.321	0,22
United States Treasury Bond 3,125% 31/08/2029	494.100	468.063	0,09
United States Treasury Bond 30/09/2029 (zéro coupon)	875.000	841.982	0,16
United States Treasury Bond 3,875% 30/09/2029	750.000	733.740	0,14
United States Treasury Bond 31/10/2029 (zéro coupon)	1.025.400	1.013.664	0,19
United States Treasury Bond 4,000% 31/10/2029	92.000	90.465	0,02
United States Treasury Bond 1,750% 15/11/2029	883.500	783.589	0,14
United States Treasury Bond 3,875% 30/11/2029	243.700	238.255	0,04
United States Treasury Bond 4,250% 30/11/2029	432.300	427.403	0,08
United States Treasury Bond 3,875% 31/12/2029	507.900	496.214	0,09
United States Treasury Bond 3,500% 31/01/2030	266.500	255.705	0,05
United States Treasury Bond 1,500% 15/02/2030	472.000	409.884	0,08
United States Treasury Bond 4,000% 28/02/2030	750.000	736.260	0,14
United States Treasury Bond 3,625% 31/03/2030	563.600	543.280	0,10
United States Treasury Bond 3,500% 30/04/2030	362.200	346.651	0,06
United States Treasury Bond 15/05/2030 (zéro coupon)	1.091.000	895.515	0,16
United States Treasury Bond 6,250% 15/05/2030	325.000	353.285	0,06
United States Treasury Bond 3,750% 31/05/2030	330.700	320.107	0,06
United States Treasury Bond 3,750% 30/06/2030	750.000	725.449	0,13
United States Treasury Bond 4,000% 31/07/2030	402.900	394.464	0,07
United States Treasury Bond 15/08/2030 (zéro coupon)	993.800	807.462	0,15
United States Treasury Bond 4,125% 31/08/2030	670.500	660.207	0,12
United States Treasury Bond 4,500% 30/09/2030	750.000	757.061	0,14
United States Treasury Bond 4,875% 31/10/2030	172.300	176.143	0,03
United States Treasury Bond 0,875% 15/11/2030	1.786.600	1.462.430	0,27
United States Treasury Bond 4,375% 30/11/2030	305.400	304.314	0,06
United States Treasury Bond 3,750% 31/12/2030	518.100	499.157	0,09
United States Treasury Bond 4,000% 31/01/2031	358.300	349.664	0,06
United States Treasury Bond 15/02/2031 (zéro coupon)	1.168.200	964.130	0,18
United States Treasury Bond 5,375% 15/02/2031	315.400	330.665	0,06
United States Treasury Bond 4,250% 28/02/2031	725.000	716.872	0,13
United States Treasury Bond 4,125% 31/03/2031	583.600	572.954	0,11
United States Treasury Bond 4,625% 30/04/2031	750.000	756.416	0,14
United States Treasury Bond 1,625% 15/05/2031	1.129.800	953.269	0,18
United States Treasury Bond 4,625% 31/05/2031	405.600	408.991	0,08
United States Treasury Bond 4,250% 30/06/2031	766.200	756.712	0,14
United States Treasury Bond 4,125% 31/07/2031	663.400	650.262	0,12
United States Treasury Bond 15/08/2031 (zéro coupon)	1.073.900	876.613	0,16
United States Treasury Bond 3,750% 31/08/2031	984.300	943.236	0,17
United States Treasury Bond 3,625% 30/09/2031	521.600	495.663	0,09
United States Treasury Bond 4,000% 31/10/2031	538.800	527.477	0,10
United States Treasury Bond 15/11/2031 (zéro coupon)	1.683.100	1.375.211	0,25
United States Treasury Bond 30/11/2031 (zéro coupon)	461.800	451.951	0,08
United States Treasury Bond 15/02/2032 (zéro coupon)	1.101.200	926.470	0,17
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2032	1.995.300	1.792.574	0,33
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2032	1.392.000	1.234.911	0,23

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
United States Treasury Bond 4,125% 15/11/2032	1.284.700	1.253.034	0,23
United States Treasury Bond 15/02/2033 (zéro coupon)	837.200	779.183	0,14
United States Treasury Bond 15/05/2033 (zéro coupon)	1.832.000	1.684.152	0,31
United States Treasury Bond 15/08/2033 (zéro coupon)	1.359.400	1.294.510	0,24
United States Treasury Bond 15/11/2033 (zéro coupon)	1.286.000	1.280.826	0,24
United States Treasury Bond 15/02/2034 (zéro coupon)	1.174.800	1.125.376	0,21
United States Treasury Bond 15/05/2034 (zéro coupon)	1.401.700	1.380.893	0,25
United States Treasury Bond 15/08/2034 (zéro coupon)	1.631.500	1.543.488	0,28
United States Treasury Bond 15/11/2034 (zéro coupon)	1.187.700	1.157.175	0,21
United States Treasury Bond 4,500% 15/02/2036	79.900	79.844	0,01
United States Treasury Bond 4,750% 15/02/2037	200.000	203.063	0,04
United States Treasury Bond 5,000% 15/05/2037	51.500	53.395	0,01
United States Treasury Bond 4,375% 15/02/2038	240.000	233.737	0,04
United States Treasury Bond 4,500% 15/05/2038	108.500	106.957	0,02
United States Treasury Bond 3,500% 15/02/2039	372.500	327.043	0,06
United States Treasury Bond 4,250% 15/05/2039	63.600	60.420	0,01
United States Treasury Bond 4,500% 15/08/2039	579.000	564.165	0,10
United States Treasury Bond 4,375% 15/11/2039	140.600	134.932	0,02
United States Treasury Bond 4,625% 15/02/2040	264.400	260.537	0,05
United States Treasury Bond 15/05/2040 (zéro coupon)	1.091.300	657.764	0,12
United States Treasury Bond 4,375% 15/05/2040	766.400	733.951	0,14
United States Treasury Bond 1,125% 15/08/2040	1.064.600	636.098	0,12
United States Treasury Bond 3,875% 15/08/2040	850.600	766.803	0,14
United States Treasury Bond 1,375% 15/11/2040	184.900	114.681	0,02
United States Treasury Bond 4,250% 15/11/2040	780.000	734.419	0,14
United States Treasury Bond 1,875% 15/02/2041	1.283.900	861.818	0,16
United States Treasury Bond 4,750% 15/02/2041	748.500	745.752	0,14
United States Treasury Bond 15/05/2041 (zéro coupon)	736.500	523.605	0,10
United States Treasury Bond 4,375% 15/05/2041	743.400	708.843	0,13
United States Treasury Bond 15/08/2041 (zéro coupon)	1.188.200	770.845	0,14
United States Treasury Bond 3,750% 15/08/2041	153.800	135.392	0,02
United States Treasury Bond 2,000% 15/11/2041	1.154.000	776.426	0,14
United States Treasury Bond 3,125% 15/11/2041	720.000	580.277	0,11
United States Treasury Bond 15/02/2042 (zéro coupon)	234.600	167.262	0,03
United States Treasury Bond 3,125% 15/02/2042	600.400	482.339	0,09
United States Treasury Bond 15/05/2042 (zéro coupon)	579.400	471.985	0,09
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2042	857.000	673.682	0,12
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2042	684.300	514.992	0,09
United States Treasury Bond 3,375% 15/08/2042	329.900	272.657	0,05
United States Treasury Bond 2,750% 15/11/2042	51.600	38.627	0,01
United States Treasury Bond 4,000% 15/11/2042	74.800	67.361	0,01
United States Treasury Bond 3,125% 15/02/2043	598.600	473.494	0,09
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2043	829.100	628.875	0,12
United States Treasury Bond 3,875% 15/05/2043	133.600	117.765	0,02
United States Treasury Bond 3,625% 15/08/2043	696.700	591.217	0,11
United States Treasury Bond 4,375% 15/08/2043	555.300	523.233	0,10
United States Treasury Bond 3,750% 15/11/2043	679.500	585.901	0,11
United States Treasury Bond 4,750% 15/11/2043	542.000	535.853	0,10
United States Treasury Bond 15/02/2044 (zéro coupon)	589.700	563.617	0,10

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
United States Treasury Bond 3,625% 15/02/2044	117.100	98.911	0,02
United States Treasury Bond 3,375% 15/05/2044	468.900	380.615	0,07
United States Treasury Bond 4,625% 15/05/2044	617.200	599.255	0,11
United States Treasury Bond 3,125% 15/08/2044	44.000	34.227	0,01
United States Treasury Bond 4,125% 15/08/2044	607.800	550.867	0,10
United States Treasury Bond 3,000% 15/11/2044	252.500	191.956	0,04
United States Treasury Bond 4,625% 15/11/2044	440.700	427.788	0,08
United States Treasury Bond 2,500% 15/02/2045	481.500	334.749	0,06
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2045	469.500	355.389	0,07
United States Treasury Bond 2,875% 15/08/2045	470.000	347.280	0,06
United States Treasury Bond 3,000% 15/11/2045	471.500	355.166	0,07
United States Treasury Bond 2,500% 15/02/2046	473.200	324.031	0,06
United States Treasury Bond 2,500% 15/05/2046	728.500	496.965	0,09
United States Treasury Bond 2,250% 15/08/2046	447.000	289.078	0,05
United States Treasury Bond 2,875% 15/11/2046	446.900	325.219	0,06
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2047	444.800	330.224	0,06
United States Treasury Bond 3,000% 15/05/2047	443.200	328.170	0,06
United States Treasury Bond 2,750% 15/08/2047	294.400	207.433	0,04
United States Treasury Bond 2,750% 15/11/2047	447.200	314.432	0,06
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2048	379.700	279.045	0,05
United States Treasury Bond 3,125% 15/05/2048	510.400	383.073	0,07
United States Treasury Bond 3,000% 15/08/2048	549.200	401.896	0,07
United States Treasury Bond 3,375% 15/11/2048	580.200	453.909	0,08
United States Treasury Bond 3,000% 15/02/2049	636.200	463.672	0,09
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2049	655.600	465.468	0,09
United States Treasury Bond 2,250% 15/08/2049	725.700	450.095	0,08
United States Treasury Bond 2,375% 15/11/2049	692.800	440.948	0,08
United States Treasury Bond 2,000% 15/02/2050	692.800	403.006	0,07
United States Treasury Bond 15/05/2050 (zéro coupon)	843.600	400.897	0,07
United States Treasury Bond 15/08/2050 (zéro coupon)	1.020.400	498.788	0,09
United States Treasury Bond 1,625% 15/11/2050	982.400	513.445	0,09
United States Treasury Bond 15/02/2051 (zéro coupon)	939.200	523.446	0,10
United States Treasury Bond 2,375% 15/05/2051	1.088.400	685.678	0,13
United States Treasury Bond 15/08/2051 (zéro coupon)	1.045.600	598.756	0,11
United States Treasury Bond 15/11/2051 (zéro coupon)	1.033.800	571.323	0,11
United States Treasury Bond 15/02/2052 (zéro coupon)	974.700	592.042	0,11
United States Treasury Bond 2,875% 15/05/2052	849.300	594.964	0,11
United States Treasury Bond 15/08/2052 (zéro coupon)	801.200	575.852	0,11
United States Treasury Bond 15/11/2052 (zéro coupon)	737.500	643.517	0,12
United States Treasury Bond 15/02/2053 (zéro coupon)	756.300	615.548	0,11
United States Treasury Bond 15/05/2053 (zéro coupon)	717.500	584.417	0,11
United States Treasury Bond 15/08/2053 (zéro coupon)	820.400	732.004	0,13
United States Treasury Bond 15/11/2053 (zéro coupon)	761.600	754.629	0,14
United States Treasury Bond 15/02/2054 (zéro coupon)	816.200	745.793	0,14
United States Treasury Bond 15/05/2054 (zéro coupon)	876.100	852.612	0,16

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (99,29%) (suite)</b>			
United States Treasury Bond 15/08/2054 (zéro coupon)	681.100	623.038	0,11
United States Treasury Bond 15/11/2054 (zéro coupon)	582.500	556.471	0,10
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>539.012.699</b>	<b>99,29</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>539.012.699</b>	<b>99,29</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 589.525.856 USD)</b>			
		<b>539.012.699</b>	<b>99,29</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>3.838.288</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>542.850.987</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
12.100 AUD	6.832 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	-47	0,00
26.380 AUD	14.790 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	14	0,00
15.190 AUD	8.516 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	8	0,00
4.916.560 AUD	2.760.349 CHF	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-1.813	0,00
12.161 AUD	6.890 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	-73	0,00
42.710 AUD	24.006 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	-45	0,00
156.190 AUD	95.083 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.753	0,00
100.210 AUD	60.714 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-825	0,00
135.490 AUD	83.480 EUR	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-2.555	0,00
20.090 AUD	12.359 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-359	0,00
870.870 AUD	535.744 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-15.564	0,00
83.360 AUD	51.287 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.496	0,00
1.611.820 AUD	977.271 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-14.006	0,00
127.850 AUD	76.934 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-506	0,00
87.030 AUD	43.378 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-442	0,00
12.120 AUD	7.746 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-242	0,00
10.999.856 AUD	6.838.093 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-27.531	0,00
19.970 CAD	12.494 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	99	0,00
24.870 CAD	15.461 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	233	0,00
43.210 CAD	26.862 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	405	0,00
8.098.470 CAD	5.056.288 CHF	Citibank N.A.	3 janvier 2025	51.829	0,01
70.200 CAD	43.705 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	586	0,00
259.730 CAD	174.824 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-430	0,00
223.740 CAD	151.271 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-1.066	0,00
33.120 CAD	22.463 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-231	0,00
1.435.270 CAD	973.442 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10.000	0,00
137.710 CAD	93.075 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-624	0,00
2.653.760 CAD	1.789.246 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.502	0,00
166.140 CAD	111.243 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	332	0,00
210.230 CAD	140.126 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.081	0,00
142.740 CAD	79.215 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	44	0,00
18.013.652 CAD	12.522.821 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	2.773	0,00
19.950 CAD	14.126 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-254	0,00
10.920 CHF	19.300 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	101	0,00
3.121.091 CHF	5.457.129 AUD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	65.179	0,01
11.473 CHF	20.110 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	209	0,00
25.890 CHF	46.180 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-24	0,00
8.626 CHF	15.410 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-22	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
20.064 CHF	32.070 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-160	0,00
5.615.199 CHF	8.946.671 CAD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-24.887	0,00
20.857 CHF	33.160 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-42	0,00
47.029 CHF	75.650 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-708	0,00
14.340 CHF	22.931 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-121	0,00
15.858 CHF	25.360 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-135	0,00
664.686 CHF	18.094.336 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10.811	0,00
2.443 CHF	66.530 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-41	0,00
5.581 CHF	151.350 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-67	0,00
2.372 CHF	63.970 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-13	0,00
1.895 CHF	50.880 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2	0,00
2.335 CHF	18.730 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-24	0,00
655.766 CHF	5.266.634 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.711	0,00
2.423 CHF	19.480 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-32	0,00
5.496 CHF	44.280 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-84	0,00
1.873 CHF	14.870 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	1	0,00
197.723 CHF	212.730 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.105	0,00
55.615.709 CHF	59.912.643 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-670.487	-0,12
205.312 CHF	221.390 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.698	0,00
465.391 CHF	502.950 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.270	0,00
158.545 CHF	168.810 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	143	0,00
12.495.166 CHF	11.200.661 GBP	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-239.937	-0,04
46.060 CHF	41.230 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-811	0,00
105.466 CHF	94.080 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.450	0,00
44.828 CHF	39.840 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-430	0,00
35.804 CHF	31.590 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-56	0,00
215.574 CHF	892.439 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.055	0,00
795 CHF	3.280 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	-23	0,00
1.835 CHF	7.480 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	-29	0,00
791 CHF	3.180 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	-0	0,00
619 CHF	2.530 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	-11	0,00
767.357 CHF	1.477.374 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	19.040	0,00
2.821 CHF	5.430 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	70	0,00
6.365 CHF	12.470 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	37	0,00
2.687 CHF	5.240 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	29	0,00
2.113 CHF	4.160 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	1	0,00
2.171 CHF	10.000 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	-25	0,00
607.987 CHF	2.820.207 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	-11.878	0,00
2.240 CHF	10.390 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	-44	0,00
5.129 CHF	23.660 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	-69	0,00
1.749 CHF	7.950 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	5	0,00
1.442 CHF	17.890 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-27	0,00
408.213 CHF	5.068.625 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8.288	0,00
1.495 CHF	18.600 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-34	0,00
3.395 CHF	42.330 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-85	0,00
1.160 CHF	14.170 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2	0,00
1.872 CHF	2.840 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-16	0,00
523.307 CHF	798.179 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.647	0,00
1.932 CHF	2.940 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-23	0,00
4.381 CHF	6.680 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-63	0,00
1.493 CHF	2.250 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2	0,00
193.239 CHF	217.930 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4.700	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
56.883.367 CHF	64.809.652 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	-2.041.799	-0,38
198.859 CHF	224.790 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5.359	0,00
11.085 CHF	12.530 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-299	0,00
450.062 CHF	511.450 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-14.830	0,00
24.358 CHF	27.680 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-803	0,00
10.490 CHF	11.830 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-255	0,00
155.384 CHF	172.460 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.001	0,00
8.244 CHF	9.150 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-53	0,00
39.930 CZK	1.476 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	13	0,00
86.480 CZK	3.189 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	38	0,00
49.740 CZK	1.834 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	22	0,00
16.203.880 CZK	598.071 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	6.559	0,00
140.300 CZK	5.214 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	17	0,00
447.930 CZK	17.726 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	69	0,00
2.879.400 CZK	114.003 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	385	0,00
66.430 CZK	2.630 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	9	0,00
275.440 CZK	10.952 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-11	0,00
5.309.530 CZK	211.644 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-766	0,00
518.030 CZK	20.664 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-90	0,00
328.780 CZK	13.138 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-81	0,00
420.000 CZK	16.713 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-31	0,00
286.050 CZK	9.413 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-23	0,00
39.920 CZK	1.681 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-39	0,00
11.700 DKK	1.457 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	17	0,00
25.310 DKK	3.141 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	48	0,00
14.560 DKK	1.807 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	28	0,00
4.740.010 DKK	588.718 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	8.568	0,00
41.080 DKK	5.144 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	28	0,00
128.860 DKK	17.284 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5	0,00
843.340 DKK	113.109 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-20	0,00
19.460 DKK	2.610 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-0	0,00
80.680 DKK	10.821 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2	0,00
1.553.270 DKK	208.327 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-39	0,00
151.690 DKK	20.343 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2	0,00
96.790 DKK	12.980 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1	0,00
123.010 DKK	16.490 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	5	0,00
83.710 DKK	9.287 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8	0,00
11.680 DKK	1.657 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-35	0,00
8.125.379 EUR	13.188.376 AUD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	248.245	0,05
13.579 EUR	22.330 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	235	0,00
7.346 EUR	12.080 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	127	0,00
7.343 EUR	12.150 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	81	0,00
111.442 EUR	184.390 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.233	0,00
9.240 EUR	15.250 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	126	0,00
16.051 EUR	26.490 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	219	0,00
142.545 EUR	235.100 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.043	0,00
222.486 EUR	367.200 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	3.032	0,00
25.496 EUR	42.370 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	168	0,00
14.618.507 EUR	21.621.752 CAD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	103.019	0,02
24.851 EUR	36.880 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	89	0,00
13.450 EUR	19.960 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	48	0,00
203.370 EUR	303.730 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-605	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
13.398 EUR	20.010 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-40	0,00
16.776 EUR	24.970 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	9	0,00
29.152 EUR	43.390 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	16	0,00
260.954 EUR	387.040 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.094	0,00
405.283 EUR	605.970 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.684	0,00
46.424 EUR	69.650 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-358	0,00
9.465 EUR	8.790 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	102	0,00
132.920 EUR	123.413 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.459	0,00
165.310 EUR	152.965 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.390	0,00
287.410 EUR	265.947 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	4.155	0,00
53.829.670 EUR	49.844.121 CHF	Citibank N.A.	3 janvier 2025	740.216	0,14
278.578 EUR	260.590 CHF	Morgan Stanley	3 janvier 2025	920	0,00
466.660 EUR	435.885 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.250	0,00
1.730.423 EUR	43.728.125 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6.774	0,00
2.935 EUR	73.710 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	7	0,00
1.589 EUR	39.900 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	4	0,00
1.594 EUR	40.030 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	4	0,00
24.182 EUR	607.370 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	58	0,00
1.991 EUR	49.960 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	7	0,00
3.461 EUR	86.840 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	12	0,00
30.869 EUR	774.400 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	112	0,00
48.365 EUR	1.210.670 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	285	0,00
5.538 EUR	139.180 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	10	0,00
1.707.202 EUR	12.727.749 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	457	0,00
1.568 EUR	11.690 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	0	0,00
2.898 EUR	21.610 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	1	0,00
1.572 EUR	11.720 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	0	0,00
23.844 EUR	177.780 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	4	0,00
1.961 EUR	14.620 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	1	0,00
3.408 EUR	25.410 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	1	0,00
30.388 EUR	226.570 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	6	0,00
47.536 EUR	354.520 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4	0,00
5.464 EUR	40.760 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2	0,00
32.529.727 EUR	27.068.637 GBP	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-216.224	-0,04
29.899 EUR	24.810 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-112	0,00
55.255 EUR	45.850 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-206	0,00
455.308 EUR	377.840 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.735	0,00
30.005 EUR	24.900 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-114	0,00
65.387 EUR	53.970 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	116	0,00
37.618 EUR	31.050 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	67	0,00
583.802 EUR	481.050 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.060	0,00
909.433 EUR	753.560 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.040	0,00
105.032 EUR	86.730 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	140	0,00
950.920 EUR	787.028 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-996	0,00
561.219 EUR	2.156.904 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10.820	0,00
961 EUR	3.660 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	-9	0,00
520 EUR	1.980 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5	0,00
7.949 EUR	30.100 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	-30	0,00
523 EUR	1.980 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2	0,00
1.137 EUR	4.290 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	0	0,00
655 EUR	2.470 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	0	0,00
10.173 EUR	38.230 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	42	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
15.980 EUR	60.280 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	4	0,00
1.840 EUR	6.910 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	9	0,00
1.997.721 EUR	3.570.350 NZD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	68.351	0,01
1.809 EUR	3.260 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	47	0,00
3.346 EUR	6.030 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	86	0,00
1.816 EUR	3.290 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	37	0,00
27.556 EUR	49.930 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	561	0,00
3.944 EUR	7.150 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	78	0,00
2.273 EUR	4.120 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	45	0,00
35.091 EUR	63.650 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	677	0,00
54.500 EUR	99.090 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	920	0,00
6.251 EUR	11.450 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	58	0,00
1.582.820 EUR	6.815.780 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	-11.060	0,00
2.691 EUR	11.510 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	0	0,00
1.457 EUR	6.230 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	0	0,00
1.462 EUR	6.250 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	1	0,00
22.191 EUR	94.840 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	19	0,00
1.830 EUR	7.810 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	4	0,00
3.179 EUR	13.570 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	7	0,00
28.310 EUR	121.030 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	14	0,00
44.324 EUR	188.920 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	161	0,00
5.094 EUR	21.750 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	9	0,00
1.062.733 EUR	12.249.372 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8.156	0,00
1.791 EUR	20.590 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8	0,00
969 EUR	11.140 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5	0,00
14.707 EUR	169.670 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-126	0,00
969 EUR	11.180 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8	0,00
2.106 EUR	24.290 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-18	0,00
1.212 EUR	13.980 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10	0,00
18.809 EUR	216.610 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-127	0,00
29.645 EUR	339.140 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	4	0,00
3.395 EUR	38.990 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-13	0,00
1.362.369 EUR	1.929.067 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-3.331	0,00
2.302 EUR	3.260 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6	0,00
1.243 EUR	1.760 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-3	0,00
19.005 EUR	26.930 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-61	0,00
1.249 EUR	1.770 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4	0,00
2.721 EUR	3.840 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	3	0,00
1.566 EUR	2.210 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	2	0,00
24.329 EUR	34.300 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	50	0,00
37.886 EUR	53.740 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-162	0,00
4.354 EUR	6.170 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-14	0,00
148.089.077 EUR	156.626.709 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-3.280.462	-0,60
236.902 EUR	250.760 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5.448	0,00
7.067 EUR	7.480 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-163	0,00
128.191 EUR	135.690 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.948	0,00
13.066 EUR	13.830 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-300	0,00
128.592 EUR	135.980 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.823	0,00
107.258 EUR	113.420 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.355	0,00
132.690 EUR	140.313 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.913	0,00
7.064 EUR	7.470 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-155	0,00
1.951.917 EUR	2.064.060 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-42.850	-0,01

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
8.692 EUR	9.140 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-139	0,00
160.590 EUR	168.860 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.569	0,00
15.112 EUR	15.890 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-242	0,00
279.231 EUR	293.610 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4.466	0,00
2.503.436 EUR	2.628.440 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-36.132	-0,01
136.390 EUR	143.200 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-1.968	0,00
212.765 EUR	223.720 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-3.402	0,00
3.920.247 EUR	4.122.100 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-62.685	-0,01
451.305 EUR	472.930 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5.603	0,00
24.391 EUR	25.560 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-303	0,00
5.848.510 EUR	6.071.284 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	-15.151	0,00
11.438.473 EUR	11.874.173 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	-29.633	-0,01
51.230.504 EUR	53.235.922 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	-186.733	-0,03
578.562 GBP	1.128.528 AUD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	25.862	0,00
1.040.900 GBP	1.850.209 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	17.101	0,00
24.830 GBP	27.784 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	439	0,00
30.920 GBP	34.662 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	476	0,00
53.750 GBP	60.255 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	828	0,00
10.065.540 GBP	11.311.573 CHF	Citibank N.A.	3 janvier 2025	124.345	0,02
50.776 GBP	57.230 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	441	0,00
87.400 GBP	98.859 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	374	0,00
123.215 GBP	3.741.878 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	403	0,00
121.560 GBP	1.089.138 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.006	0,00
322.640 GBP	390.560 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-351	0,00
10.309.462 GBP	12.389.393 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	82.352	0,02
276.900 GBP	332.765 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	2.212	0,00
41.170 GBP	49.593 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	207	0,00
1.784.300 GBP	2.149.365 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	8.989	0,00
171.500 GBP	206.171 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.296	0,00
3.298.300 GBP	4.002.854 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-14.165	0,00
206.840 GBP	248.512 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.712	0,00
261.820 GBP	317.071 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-424	0,00
39.961 GBP	184.560 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	-605	0,00
142.246 GBP	305.498 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	6.994	0,00
112.703 GBP	583.220 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	-46	0,00
75.671 GBP	1.048.138 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	-91	0,00
97.006 GBP	165.063 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	494	0,00
22.584.926 GBP	28.254.601 USD	Citibank N.A.	3 janvier 2025	30.759	0,01
10.544.602 GBP	13.402.801 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-196.742	-0,04
24.830 GBP	31.640 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-543	0,00
4.049.623 GBP	5.074.581 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-2.833	0,00
1.980 ILS	483 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	10	0,00
2.460 ILS	603 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	9	0,00
4.270 ILS	1.047 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	16	0,00
800.440 ILS	197.236 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.042	0,00
6.960 ILS	1.731 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	0	0,00
16.400 ILS	4.337 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	11	0,00
22.050 ILS	5.737 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	111	0,00
142.040 ILS	37.137 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	527	0,00
3.280 ILS	858 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	12	0,00
13.690 ILS	3.589 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	41	0,00
262.180 ILS	69.767 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-289	0,00

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



Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
25.710 ILS	6.877 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-65	0,00
20.850 ILS	5.551 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-26	0,00
14.210 ILS	3.108 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	8	0,00
1.980 ILS	553 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10	0,00
72.987.070 KRW	51.136 USD	Standard Chartered Bank	3 janvier 2025	-1.558	0,00
10.583.270 KRW	7.480 USD	Standard Chartered Bank	3 janvier 2025	-291	0,00
4.298.281.670 KRW	3.007.276 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-87.545	-0,02
1.408.360.460 KRW	985.354 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-28.685	-0,01
137.308.090 KRW	96.025 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-2.754	0,00
75.054.310 KRW	53.962 USD	Morgan Stanley	3 janvier 2025	-2.979	0,00
115.914.510 KRW	82.973 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-4.235	0,00
761.336.430 KRW	541.726 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-24.566	0,00
17.564.720 KRW	12.498 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-567	0,00
10.578.650 KRW	7.441 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-255	0,00
22.629.410 KRW	15.813 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-441	0,00
13.011.060 KRW	9.092 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-254	0,00
87.145.520 KRW	60.752 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-1.555	0,00
110.863.240 KRW	77.129 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-1.822	0,00
37.014.360 KRW	25.751 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-608	0,00
75.857.560 KRW	52.442 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-914	0,00
463.752.044 KRW	320.592 USD	Bank of America N.A.	3 janvier 2025	-5.575	0,00
1.082.019.740 KRW	748.000 USD	Bank of America N.A.	3 janvier 2025	-13.007	0,00
900.365.014 KRW	622.422 USD	Bank of America N.A.	3 janvier 2025	-10.824	0,00
9.688.345.870 KRW	6.697.553 USD	Bank of America N.A.	3 janvier 2025	-116.467	-0,02
39.573.380 KRW	26.921 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-39	0,00
22.724.510 KRW	15.459 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-23	0,00
10.611.190 KRW	7.219 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-11	0,00
13.069.280 KRW	8.891 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-13	0,00
4.771.149.254 KRW	3.245.680 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-4.740	0,00
1.051.276.884 KRW	715.154 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-1.044	0,00
19.541.640 KRW	13.294 USD	Standard Chartered Bank	3 janvier 2025	-19	0,00
160.966.050 KRW	109.501 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-160	0,00
205.540.520 KRW	139.823 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-204	0,00
10.572.760 KRW	7.192 USD	Standard Chartered Bank	3 janvier 2025	-11	0,00
16.951.720 KRW	11.532 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-17	0,00
11.598.445.860 KRW	7.890.099 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-11.523	0,00
36.735.070 KRW	24.990 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-36	0,00

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



Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
1.092.598.390 KRW	743.264 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-1.085	0,00
321.619.030 KRW	218.788 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-320	0,00
17.597.460 KRW	11.971 USD	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	-17	0,00
3.270 NZD	1.685 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	-27	0,00
4.100 NZD	2.093 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	-12	0,00
7.120 NZD	3.634 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	-21	0,00
1.331.200 NZD	679.563 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4.058	0,00
11.540 NZD	5.885 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	-28	0,00
27.160 NZD	14.905 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-217	0,00
36.820 NZD	20.602 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-705	0,00
235.310 NZD	131.803 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4.650	0,00
5.430 NZD	3.041 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-107	0,00
22.590 NZD	12.615 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-407	0,00
436.380 NZD	240.580 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-4.638	0,00
42.410 NZD	23.395 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-465	0,00
34.540 NZD	18.858 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-176	0,00
23.580 NZD	10.618 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-88	0,00
3.280 NZD	1.914 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-77	0,00
6.230 PLN	1.353 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	16	0,00
7.770 PLN	1.684 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	23	0,00
13.510 PLN	2.928 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	39	0,00
2.531.540 PLN	548.312 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	7.841	0,00
21.920 PLN	4.795 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	16	0,00
69.600 PLN	16.163 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	113	0,00
449.910 PLN	104.588 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	621	0,00
10.380 PLN	2.413 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	14	0,00
43.010 PLN	9.991 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	67	0,00
830.070 PLN	194.158 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-95	0,00
80.990 PLN	18.915 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	21	0,00
51.510 PLN	12.057 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-15	0,00
65.660 PLN	15.378 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-28	0,00
44.670 PLN	8.682 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-59	0,00
6.240 PLN	1.544 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-33	0,00
11.160 SEK	902 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	15	0,00
24.190 SEK	1.940 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	48	0,00
13.920 SEK	1.117 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	28	0,00
4.531.020 SEK	364.349 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	8.034	0,00
39.290 SEK	3.196 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	30	0,00
125.240 SEK	10.866 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	83	0,00
18.580 SEK	1.610 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	14	0,00
805.640 SEK	69.823 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	612	0,00
77.060 SEK	6.660 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	78	0,00
1.484.960 SEK	128.947 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	870	0,00
144.930 SEK	12.574 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	97	0,00
92.260 SEK	8.008 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	58	0,00
117.700 SEK	10.249 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	39	0,00
80.180 SEK	5.804 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-13	0,00
11.150 SEK	1.022 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-13	0,00
1.770 SGD	1.161 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	17	0,00
3.820 SGD	2.505 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	36	0,00
2.200 SGD	1.443 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	21	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
717.720 SGD	471.386 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	5.960	0,00
6.220 SGD	4.100 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	35	0,00
14.670 SGD	10.363 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	22	0,00
20.000 SGD	14.125 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	35	0,00
2.940 SGD	2.083 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2	0,00
127.370 SGD	90.251 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-89	0,00
12.220 SGD	8.635 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	16	0,00
235.200 SGD	166.827 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-340	0,00
23.010 SGD	16.319 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	-31	0,00
18.620 SGD	13.141 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	42	0,00
12.650 SGD	7.412 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10	0,00
1.770 SGD	1.321 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-24	0,00
830.326 USD	1.274.246 AUD	State Street Bank London	3 janvier 2025	41.377	0,01
1.493.854 USD	2.089.077 CAD	State Street Bank London	3 janvier 2025	41.237	0,01
230.419 USD	203.590 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	5.768	0,00
135.750 USD	119.073 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	4.359	0,00
7.480 USD	6.561 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	240	0,00
292.380 USD	257.287 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	8.478	0,00
15.820 USD	13.921 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	459	0,00
168.170 USD	147.985 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	4.876	0,00
9.100 USD	8.008 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	264	0,00
54.997.200 USD	48.504.451 CHF	Citibank N.A.	3 janvier 2025	1.475.048	0,27
2.996.410 USD	2.642.666 CHF	Citibank N.A.	3 janvier 2025	80.365	0,01
253.252 USD	225.610 CHF	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	4.303	0,00
476.540 USD	424.758 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	7.842	0,00
25.750 USD	22.952 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	424	0,00
17.479.439 USD	15.847.750 CHF	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-7.734	0,00
176.830 USD	4.224.803 CZK	State Street Bank London	3 janvier 2025	3.055	0,00
174.457 USD	1.229.748 DKK	State Street Bank London	3 janvier 2025	3.697	0,00
14.795.693 USD	13.988.765 EUR	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	310.326	0,06
83.060 USD	78.532 EUR	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	1.740	0,00
1.529.080 USD	1.445.731 EUR	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	32.026	0,01
775.730 USD	737.840 EUR	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	11.697	0,00
9.724.950 USD	9.276.594 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	119.037	0,02
542.050 USD	517.060 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	6.635	0,00
12.510 USD	11.933 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	153	0,00
224.400 USD	214.054 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	2.747	0,00
938.940 USD	891.606 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	15.682	0,00
52.070 USD	49.445 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	870	0,00
18.019.930 USD	17.162.933 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	247.712	0,05
981.780 USD	935.088 EUR	Citibank N.A.	3 janvier 2025	13.496	0,00
95.840 USD	91.429 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.165	0,00
1.764.980 USD	1.683.744 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	21.463	0,00
60.800 USD	57.921 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	823	0,00
1.124.010 USD	1.070.781 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	15.216	0,00
1.427.730 USD	1.362.447 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	16.916	0,00
77.150 USD	73.622 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	914	0,00
237.264.282 USD	228.558.335 EUR	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	592.115	0,11
31.785.898 USD	25.407.620 GBP	Citibank N.A.	3 janvier 2025	-34.603	-0,01
3.324.202 USD	2.615.303 GBP	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	48.797	0,01
55.216 USD	43.570 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	649	0,00
964.420 USD	768.649 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.764	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
52.240 USD	41.636 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	96	0,00
57.355 USD	208.409 ILS	State Street Bank London	3 janvier 2025	157	0,00
7.472 USD	10.572.760 KRW	Standard Chartered Bank	3 janvier 2025	290	0,00
13.811 USD	19.541.640 KRW	Standard Chartered Bank	3 janvier 2025	537	0,00
143.806 USD	205.540.520 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	4.186	0,00
11.855 USD	16.951.720 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	340	0,00
753.506 USD	1.051.276.884 KRW	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	39.396	0,01
3.419.811 USD	4.771.149.254 KRW	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	178.871	0,03
783.129 USD	1.092.598.390 KRW	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	40.951	0,01
8.313.285 USD	11.598.445.860 KRW	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	434.709	0,08
12.521 USD	17.597.460 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	568	0,00
7.464 USD	10.611.190 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	256	0,00
113.228 USD	160.966.050 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	3.887	0,00
9.133 USD	13.069.280 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	255	0,00
15.880 USD	22.724.510 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	443	0,00
27.653 USD	39.573.380 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	772	0,00
223.741 USD	321.619.030 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	5.272	0,00
25.557 USD	36.735.070 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	604	0,00
8.851 USD	13.011.060 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	13	0,00
7.200 USD	10.583.270 KRW	Standard Chartered Bank	3 janvier 2025	11	0,00
25.180 USD	37.014.360 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	37	0,00
7.196 USD	10.578.650 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	11	0,00
736.068 USD	1.082.019.740 KRW	Bank of America N.A.	3 janvier 2025	1.075	0,00
2.924.001 USD	4.298.281.670 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	4.270	0,00
51.057 USD	75.054.310 KRW	Morgan Stanley	3 janvier 2025	75	0,00
75.417 USD	110.863.240 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	110	0,00
315.478 USD	463.752.044 KRW	Bank of America N.A.	3 janvier 2025	461	0,00
49.651 USD	72.987.070 KRW	Standard Chartered Bank	3 janvier 2025	73	0,00
6.590.711 USD	9.688.345.870 KRW	Bank of America N.A.	3 janvier 2025	9.625	0,00
15.394 USD	22.629.410 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	22	0,00
93.407 USD	137.308.090 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	136	0,00
958.068 USD	1.408.360.460 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	1.399	0,00
612.493 USD	900.365.014 KRW	Bank of America N.A.	3 janvier 2025	895	0,00
11.949 USD	17.564.720 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	17	0,00
517.916 USD	761.336.430 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	756	0,00
78.853 USD	115.914.510 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	115	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
51.604 USD	75.857.560 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	75	0,00
59.283 USD	87.145.520 KRW	UBS Asset Management Switzerland AG	3 janvier 2025	87	0,00
204.146 USD	344.953 NZD	State Street Bank London	3 janvier 2025	10.885	0,00
161.746 USD	658.526 PLN	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.320	0,00
108.599 USD	1.183.520 SEK	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.486	0,00
139.219 USD	186.385 SGD	State Street Bank London	3 janvier 2025	2.593	0,00
83.726 CHF	14.345.260 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	1.109	0,00
23.488.095 CHF	4.001.953.382 JPY	Citibank N.A.	6 janvier 2025	453.700	0,08
122.510 CHF	20.709.866 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	3.408	0,00
87.585 CHF	14.781.410 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	2.592	0,00
196.058 CHF	33.787.660 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	1.350	0,00
64.824 CHF	11.339.960 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	-626	0,00
61.148.192 EUR	9.669.581.227 JPY	Citibank N.A.	6 janvier 2025	1.799.751	0,33
260.450 EUR	40.876.695 JPY	Barclays Bank Plc Wholesale	6 janvier 2025	9.633	0,00
103.631 EUR	16.421.220 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	2.836	0,00
56.060 EUR	8.883.110 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	1.534	0,00
56.742 EUR	8.962.060 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	1.739	0,00
861.431 EUR	136.057.280 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	26.397	0,01
69.909 EUR	11.145.380 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	1.483	0,00
121.592 EUR	19.384.940 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	2.579	0,00
1.079.583 EUR	172.287.370 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	21.791	0,00
1.674.429 EUR	270.863.230 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	10.598	0,00
193.173 EUR	31.112.610 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	2.087	0,00
4.353.998 GBP	827.289.149 JPY	Citibank N.A.	6 janvier 2025	188.808	0,03
22.550 GBP	4.266.711 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	1.092	0,00
8.889.110 JPY	52.075 CHF	State Street Bank London	6 janvier 2025	-901	0,00
11.097.760 JPY	64.396 CHF	State Street Bank London	6 janvier 2025	-444	0,00
19.301.210 JPY	111.998 CHF	State Street Bank London	6 janvier 2025	-771	0,00
3.605.579.090 JPY	20.916.810 CHF	Citibank N.A.	6 janvier 2025	-138.527	-0,03
27.781.188 JPY	161.020 CHF	State Street Bank London	6 janvier 2025	-907	0,00
31.355.130 JPY	181.800 CHF	State Street Bank London	6 janvier 2025	-1.096	0,00
116.161.950 JPY	729.584 EUR	State Street Bank London	6 janvier 2025	-16.445	0,00
101.368.780 JPY	641.033 EUR	Citibank N.A.	6 janvier 2025	-18.867	0,00
14.759.100 JPY	94.320 EUR	Citibank N.A.	6 janvier 2025	-3.769	0,00
639.695.810 JPY	4.088.042 EUR	Citibank N.A.	6 janvier 2025	-163.341	-0,03
61.761.380 JPY	394.775 EUR	State Street Bank London	6 janvier 2025	-15.856	0,00
1.181.529.400 JPY	7.403.858 EUR	Citibank N.A.	6 janvier 2025	-149.634	-0,03
74.007.280 JPY	459.963 EUR	State Street Bank London	6 janvier 2025	-5.447	0,00
93.916.980 JPY	583.114 EUR	State Street Bank London	6 janvier 2025	-6.301	0,00
64.549.780 JPY	326.924 GBP	State Street Bank London	6 janvier 2025	1.298	0,00
392.914.050 JPY	2.499.167 USD	Citibank N.A.	6 janvier 2025	922	0,00
8.934.440 JPY	59.825 USD	State Street Bank London	6 janvier 2025	-2.976	0,00
930.349.741 JPY	5.917.503 USD	State Street Bank London	6 janvier 2025	2.259	0,00
8.102.374.442 JPY	51.535.921 USD	Citibank N.A.	6 janvier 2025	19.019	0,00
767.006.080 JPY	4.878.615 USD	Citibank N.A.	6 janvier 2025	1.800	0,00
2.823.115 USD	2.554.698 CHF	State Street Bank London	6 janvier 2025	4.137	0,00
53.242.387 USD	51.230.504 EUR	Barclays Bank Plc Wholesale	6 janvier 2025	186.678	0,03
5.074.447 USD	4.049.623 GBP	HSBC Bank Plc	6 janvier 2025	2.835	0,00
6.248.664 USD	934.130.270 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	304.847	0,06
34.520 USD	5.153.911 JPY	State Street Bank London	6 janvier 2025	1.726	0,00
179.498.550 JPY	1.100.000 EUR	State Street Bank London	7 janvier 2025	2.902	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
30.000.000 JPY	190.840 USD	State Street Bank London	7 janvier 2025	49	0,00
297.596 CHF	529.912 AUD	State Street Bank London	4 février 2025	1.349	0,00
547.426 CHF	870.778 CAD	State Street Bank London	4 février 2025	-149	0,00
65.878 CHF	1.767.438 CZK	State Street Bank London	4 février 2025	196	0,00
63.527 CHF	504.451 DKK	State Street Bank London	4 février 2025	167	0,00
5.357.661 CHF	5.706.244 EUR	Citibank N.A.	4 février 2025	14.949	0,00
1.208.150 CHF	1.069.271 GBP	State Street Bank London	4 février 2025	-1.289	0,00
21.966 CHF	88.746 ILS	State Street Bank London	4 février 2025	-58	0,00
2.245.824 CHF	389.352.201 JPY	Citibank N.A.	4 février 2025	614	0,00
73.106 CHF	143.522 NZD	State Street Bank London	4 février 2025	511	0,00
57.229 CHF	261.247 PLN	State Street Bank London	4 février 2025	180	0,00
39.630 CHF	483.657 SEK	State Street Bank London	4 février 2025	26	0,00
50.550 CHF	75.977 SGD	State Street Bank London	4 février 2025	194	0,00
5.578.701 CHF	6.175.563 USD	Citibank N.A.	4 février 2025	435	0,00
6.568.789 EUR	10.983.363 AUD	Citibank N.A.	4 février 2025	9.992	0,00
12.083.263 EUR	18.047.659 CAD	Citibank N.A.	4 février 2025	-35.591	-0,01
1.454.102 EUR	36.630.900 CZK	State Street Bank London	4 février 2025	172	0,00
1.402.215 EUR	10.454.766 DKK	State Street Bank London	4 février 2025	-251	0,00
26.667.399 EUR	22.163.195 GBP	Citibank N.A.	4 février 2025	-100.414	-0,02
484.850 EUR	1.839.410 ILS	State Street Bank London	4 février 2025	-2.526	0,00
49.571.612 EUR	8.071.472.979 JPY	Citibank N.A.	4 février 2025	-132.309	-0,02
1.613.662 EUR	2.974.479 NZD	State Street Bank London	4 février 2025	6.339	0,00
1.263.211 EUR	5.414.662 PLN	State Street Bank London	4 février 2025	316	0,00
874.756 EUR	10.024.147 SEK	State Street Bank London	4 février 2025	-1.802	0,00
1.115.789 EUR	1.574.650 SGD	State Street Bank London	4 février 2025	1.052	0,00
123.138.074 EUR	127.994.602 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	4 février 2025	-322.692	-0,06
519.197 GBP	1.044.560 AUD	State Street Bank London	4 février 2025	3.299	0,00
955.061 GBP	1.716.417 CAD	State Street Bank London	4 février 2025	924	0,00
114.933 GBP	3.483.713 CZK	State Street Bank London	4 février 2025	538	0,00
110.831 GBP	994.369 DKK	State Street Bank London	4 février 2025	466	0,00
9.347.112 GBP	11.246.716 EUR	Citibank N.A.	4 février 2025	42.349	0,01
38.322 GBP	174.922 ILS	State Street Bank London	4 février 2025	-63	0,00
3.918.131 GBP	767.843.265 JPY	Citibank N.A.	4 février 2025	3.752	0,00
127.544 GBP	282.927 NZD	State Street Bank London	4 février 2025	1.156	0,00
99.844 GBP	514.970 PLN	State Street Bank London	4 février 2025	478	0,00
69.141 GBP	953.412 SEK	State Street Bank London	4 février 2025	134	0,00
88.192 GBP	149.757 SGD	State Street Bank London	4 février 2025	497	0,00
9.732.845 GBP	12.172.898 USD	Citibank N.A.	4 février 2025	13.222	0,00
799.871 USD	1.286.648 AUD	State Street Bank London	4 février 2025	3.207	0,00
1.471.360 USD	2.114.052 CAD	State Street Bank London	4 février 2025	-322	0,00
177.063 USD	4.291.243 CZK	State Street Bank London	4 février 2025	466	0,00
170.745 USD	1.224.783 DKK	State Street Bank London	4 février 2025	397	0,00
14.400.092 USD	13.853.889 EUR	State Street Bank London	4 février 2025	36.115	0,01
3.247.250 USD	2.596.338 GBP	State Street Bank London	4 février 2025	-3.524	0,00
59.043 USD	215.511 ILS	State Street Bank London	4 février 2025	-151	0,00
6.036.275 USD	945.757.508 JPY	State Street Bank London	4 février 2025	-1.537	0,00
6.706.083 USD	9.688.345.870 KRW	Bank of America N.A.	4 février 2025	118.694	0,02
748.953 USD	1.082.019.740 KRW	Bank of America N.A.	4 février 2025	13.256	0,00
623.215 USD	900.365.014 KRW	Bank of America N.A.	4 février 2025	11.031	0,00
321.000 USD	463.752.044 KRW	Bank of America N.A.	4 février 2025	5.682	0,00
9.181 USD	13.514.280 KRW	Standard Chartered Bank	4 février 2025	-8	0,00
196.493 USD	348.478 NZD	State Street Bank London	4 février 2025	1.225	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
153.819 USD	634.330 PLN	State Street Bank London	4 février 2025	421	0,00
106.517 USD	1.174.332 SEK	State Street Bank London	4 février 2025	55	0,00
135.868 USD	184.468 SGD	State Street Bank London	4 février 2025	465	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>79.939</b>	<b>0,01</b>

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

# J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Industrie aérospatiale et défense (0,06%)</b>			
Embraer Netherlands Finance 6,950% 17/01/2028	230.000	235.966	0,06
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>235.966</b>	<b>0,06</b>
<b>Agriculture (0,05%)</b>			
Amaggi Luxembourg International 5,250% 28/01/2028	200.000	188.500	0,05
<b>Total Agriculture</b>		<b>188.500</b>	<b>0,05</b>
<b>Compagnies aériennes (0,63%)</b>			
Avianca Midco 2 9,000% 01/12/2028	1.550.000	1.509.235	0,39
Grupo Aeromexico 8,250% 15/11/2029	200.000	197.438	0,05
Latam Airlines Group 13,375% 15/10/2029	650.000	738.562	0,19
<b>Total Compagnies aériennes</b>		<b>2.445.235</b>	<b>0,63</b>
<b>Constructeurs automobiles (0,14%)</b>			
Ford Otomotiv Sanayi 25/04/2029 (zéro coupon)	200.000	200.125	0,05
Hyundai Capital Services 1,250% 08/02/2026	360.000	344.552	0,09
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>544.677</b>	<b>0,14</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,31%)</b>			
LG Energy Solution 5,375% 02/07/2027	300.000	300.828	0,08
LG Energy Solution 5,750% 25/09/2028	400.000	404.756	0,10
LG Energy Solution 5,375% 02/07/2029	300.000	298.671	0,08
SK On 5,375% 11/05/2026	200.000	200.920	0,05
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>1.205.175</b>	<b>0,31</b>
<b>Banques (10,47%)</b>			
ABQ Finance 2,000% 06/07/2026	230.000	218.679	0,06
Abu Dhabi Commercial Bank 3,500% 31/03/2027	200.000	192.970	0,05
Abu Dhabi Commercial Bank 5,375% 18/07/2028	270.000	272.684	0,07
Adib Sukuk II 5,695% 15/11/2028	200.000	204.558	0,05
Akbank 6,800% 06/02/2026	200.000	202.812	0,05
Akbank 7,498% 20/01/2030	200.000	202.312	0,05
AL Rajhi Sukuk 4,750% 05/04/2028	220.000	218.132	0,06
AUB Sukuk 2,615% 09/09/2026	300.000	285.117	0,07
Banco Bradesco 4,375% 18/03/2027	260.000	254.150	0,07
Banco de Bogota 6,250% 12/05/2026	1.000.000	998.310	0,26
Banco de Credito del Peru 5,850% 11/01/2029	613.000	619.976	0,16
Banco de Credito e Inversiones 3,500% 12/10/2027	480.000	457.800	0,12
Banco do Brasil 4,875% 11/01/2029	450.000	428.625	0,11
Banco General 4,125% 07/08/2027	220.000	212.379	0,06
Banco Inbursa Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4,375% 11/04/2027	205.000	199.363	0,05
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 1,000% 01/10/2028	200.000	209.125	0,05
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5,621% 10/12/2029	200.000	199.628	0,05
Bangkok Bank 15/06/2027 (zéro coupon)	645.000	636.202	0,16
Bangkok Bank 4,450% 19/09/2028	1.110.000	1.084.659	0,28
Bangkok Bank 5,300% 21/09/2028	200.000	200.728	0,05
Bank Leumi Le-Israel 5,125% 27/07/2027	570.000	564.477	0,15

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (10,47%) (suite)</b>			
Bank Muscat 17/03/2026 (zéro coupon)	460.000	454.107	0,12
Bank Negara Indonesia Persero 5,280% 05/04/2029	300.000	297.750	0,08
Bank of China 4,625% 26/06/2026	200.000	199.796	0,05
Bank of East Asia 6,750% 15/03/2027	300.000	303.237	0,08
Banque Saudi Fransi 4,750% 31/05/2028	300.000	296.610	0,08
BBG Sukuk 4,560% 09/10/2029	200.000	198.224	0,05
BBK 6,875% 06/06/2029	400.000	407.412	0,11
BBVA Bancomer 5,250% 10/09/2029	200.000	195.700	0,05
Boubyan Sukuk 3,389% 29/03/2027	600.000	577.320	0,15
CBQ Finance 2,000% 15/09/2025	560.000	546.414	0,14
CBQ Finance 5,375% 28/03/2029	200.000	202.004	0,05
China Everbright Bank 5,062% 20/09/2026	400.000	400.412	0,10
DBS Group Holdings 1,194% 15/03/2027	739.000	687.470	0,18
Development Bank of Kazakhstan 15/04/2027 (zéro coupon)	500.000	502.155	0,13
DIB SUKUK 1,959% 22/06/2026	500.000	476.250	0,12
DIB Sukuk 2,740% 16/02/2027	230.000	218.500	0,06
DIB SUKUK 4,800% 16/08/2028	340.000	336.784	0,09
Doha Finance 5,250% 12/03/2029	600.000	595.434	0,15
El Sukuk 5,431% 28/05/2029	200.000	203.024	0,05
Emirates NBD Bank 5,875% 11/10/2028	560.000	576.274	0,15
Fab Sukuk 1,411% 14/01/2026	360.000	346.388	0,09
First Abu Dhabi Bank 5,125% 13/10/2027	400.000	402.488	0,10
First Abu Dhabi Bank 4,375% 24/04/2028	420.000	411.642	0,11
First Abu Dhabi Bank 5,673% 22/07/2029	200.000	201.438	0,05
GFH Senior Sukuk 7,500% 06/11/2029	550.000	541.447	0,14
Hana Bank 1,250% 16/12/2026	360.000	336.438	0,09
Hana Bank 30/03/2027 (zéro coupon)	440.000	425.850	0,11
HDFC Bank 5,686% 02/03/2026	300.000	301.986	0,08
ICICI Bank 4,000% 18/03/2026	400.000	395.212	0,10
Industrial & Commercial Bank of China 4,875% 21/09/2025	660.000	659.142	0,17
Israel Discount Bank 5,375% 26/01/2028	810.000	802.297	0,21
Kasikornbank 5,458% 07/03/2028	684.000	689.034	0,18
KFH Sukuk 5,011% 17/01/2029	1.200.000	1.196.628	0,31
Kookmin Bank 06/05/2026 (zéro coupon)	400.000	382.128	0,10
Metropolitan Bank & Trust 2,125% 15/01/2026	370.000	358.552	0,09
Metropolitan Bank & Trust 5,375% 06/03/2029	650.000	654.387	0,17
National Bank of Ras Al-Khaimah 5,375% 25/07/2029	200.000	202.126	0,05
NBK 15/09/2027 (zéro coupon)	1.195.000	1.122.559	0,29
NongHyup Bank 1,250% 20/07/2025	290.000	284.019	0,07
OTP Bank 7,500% 25/05/2027	662.000	680.933	0,18
QIB Sukuk 6,134% 07/02/2025	200.000	200.614	0,05
QIB Sukuk 5,581% 22/11/2028	200.000	205.708	0,05
QIB Sukuk 4,485% 17/09/2029	465.000	459.536	0,12
QIIB Senior Oryx 5,247% 24/01/2029	470.000	477.741	0,12
QNB Finance 1,625% 22/09/2025	300.000	291.885	0,08
QNB Finance 1,375% 26/01/2026	600.000	576.000	0,15
QNB Finance 4,875% 30/01/2029	540.000	534.514	0,14
RHB Bank 29/06/2026 (zéro coupon)	375.000	356.839	0,09
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026	400.000	393.440	0,10

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (10,47%) (suite)</b>			
Shinhan Bank 1,375% 21/10/2026	490.000	461.369	0,12
Shinhan Financial Group 5,000% 24/07/2028	300.000	298.470	0,08
Siam Commercial Bank 4,400% 11/02/2029	462.000	448.514	0,12
SNB Funding 5,883% 11/07/2029	200.000	199.114	0,05
SNB Sukuk 2,342% 19/01/2027	315.000	297.681	0,08
Standard Chartered 3,971% 30/03/2026	200.000	199.266	0,05
Standard Chartered 09/01/2027 (zéro coupon)	1.700.000	1.716.813	0,44
Standard Chartered 1,456% 14/01/2027	260.000	250.377	0,06
Standard Chartered 12/01/2028 (zéro coupon)	2.480.000	2.357.786	0,61
Standard Chartered 7,767% 16/11/2028	620.000	662.241	0,17
Standard Chartered 09/01/2029 (zéro coupon)	200.000	205.302	0,05
State Bank of India 4,875% 05/05/2028	360.000	356.458	0,09
State Bank of India 5,000% 17/01/2029	530.000	525.839	0,14
TC Ziraat Bankasi 8,000% 16/01/2029	400.000	413.876	0,11
Türkiye Is Bankasi 7,750% 12/06/2029	200.000	206.126	0,05
Türkiye Vakıflar Bankasi 5,500% 01/10/2026	240.000	237.353	0,06
Türkiye Vakıflar Bankasi 9,000% 12/10/2028	300.000	319.689	0,08
United Overseas Bank 1,250% 14/04/2026	860.000	823.484	0,21
Vnesheconombank via VEB Finance 6,800% 22/11/2025 *, **, ***	200.000	0	0,00
Warba Sukuk 5,351% 10/07/2029	550.000	556.638	0,14
Woori Bank 20/01/2027 (zéro coupon)	380.000	359.982	0,09
Yapi ve Kredi Bankasi 9,250% 16/10/2028	200.000	215.626	0,06
<b>Total Banques</b>		<b>40.540.538</b>	<b>10,47</b>
<b>Boissons (0,44%)</b>			
Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii 29/06/2028 (zéro coupon)	200.000	172.500	0,05
Central American Bottling via CBC Bottling Holdco via Beliv Holdco 5,250% 27/04/2029	1.360.000	1.291.157	0,33
Coca-Cola Femsa 2,750% 22/01/2030	250.000	224.297	0,06
<b>Total Boissons</b>		<b>1.687.954</b>	<b>0,44</b>
<b>Matériaux de construction (0,12%)</b>			
Cemex 5,450% 19/11/2029	270.000	266.034	0,07
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret 9,750% 25/07/2029	200.000	197.000	0,05
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>463.034</b>	<b>0,12</b>
<b>Produits chimiques (1,63%)</b>			
Alpek 4,250% 18/09/2029	200.000	183.500	0,05
Braskem Idesa 7,450% 15/11/2029	270.000	214.866	0,05
Braskem Netherlands Finance 4,500% 10/01/2028	310.000	283.456	0,07
Braskem Netherlands Finance 4,500% 31/01/2030	450.000	377.937	0,10
CNAC HK Finbridge 5,125% 14/03/2028	400.000	397.460	0,10
Consolidated Energy Finance 5,625% 15/10/2028	520.000	422.500	0,11
LG Chem 3,625% 15/04/2029	200.000	187.632	0,05
MEGlobal 4,250% 03/11/2026	550.000	537.969	0,14
MEGlobal 2,625% 28/04/2028	1.620.000	1.468.125	0,38
Orbia Advance 4,000% 04/10/2027	400.000	380.752	0,10
SABIC Capital II 4,500% 10/10/2028	360.000	351.673	0,09
Sasol Financing USA 4,375% 18/09/2026	270.000	258.609	0,07

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Produits chimiques (1,63%) (suite)</b>			
SASOL Financing USA 6,500% 27/09/2028	329.000	315.942	0,08
Sasol Financing USA 8,750% 03/05/2029	900.000	912.546	0,24
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>6.292.967</b>	<b>1,63</b>
<b>Services commerciaux (0,58%)</b>			
Adani Ports & Special Economic Zone 4,000% 30/07/2027	400.000	359.000	0,09
Adani Ports & Special Economic Zone 4,200% 04/08/2027	240.000	216.451	0,06
Adani Ports & Special Economic Zone 4,375% 03/07/2029	350.000	300.344	0,08
CMHI Finance 5,000% 06/08/2028	200.000	200.050	0,05
DP World Crescent 3,875% 18/07/2029	450.000	424.233	0,11
HPHT Finance 21 II 1,500% 17/09/2026	400.000	376.652	0,10
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi 8,250% 15/11/2028	200.000	207.000	0,05
Movida Europe 11/04/2029 (zéro coupon)	200.000	175.312	0,04
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>2.259.042</b>	<b>0,58</b>
<b>Ordinateurs (0,06%)</b>			
CA Magnum Holdings 5,375% 31/10/2026	233.000	227.466	0,06
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>227.466</b>	<b>0,06</b>
<b>Distributeurs et grossistes (0,26%)</b>			
Telecommunications Telekom Srbija AD Belgrade 7,000% 28/10/2029	1.000.000	999.380	0,26
<b>Total Distributeurs et grossistes</b>		<b>999.380</b>	<b>0,26</b>
<b>Services financiers diversifiés (2,81%)</b>			
Banco BTG Pactual 4,500% 10/01/2025	225.000	224.280	0,06
Banco BTG Pactual 5,750% 22/01/2030	200.000	192.876	0,05
BOC Aviation 1,750% 21/01/2026	400.000	387.148	0,10
BOC Aviation 3,875% 27/04/2026	355.000	350.271	0,09
BOC Aviation 3,500% 18/09/2027	550.000	531.509	0,14
BOC Aviation 4,500% 23/05/2028	720.000	707.090	0,18
BOC Aviation 3,000% 11/09/2029	1.150.000	1.050.709	0,27
BOC Aviation USA 5,750% 09/11/2028	660.000	675.411	0,18
BOC Aviation USA 5,000% 17/01/2029	520.000	518.471	0,13
BOC Aviation USA 5,250% 14/01/2030	200.000	201.668	0,05
BOCOM International Blossom 1,750% 28/06/2026	200.000	190.810	0,05
Charming Light Investments 4,375% 21/12/2027	200.000	194.468	0,05
China Cinda Finance 2017 I 4,400% 09/03/2027	215.000	210.846	0,06
China Great Wall International Holdings III 3,875% 31/08/2027	200.000	191.418	0,05
CICC Hong Kong Finance 2016 5,442% 18/07/2026	290.000	292.187	0,08
DAE Sukuk Dific 3,750% 15/02/2026	200.000	195.780	0,05
Far East Horizon 6,625% 16/04/2027	200.000	201.652	0,05
Hyundai Card 5,750% 24/04/2029	200.000	201.972	0,05
ICBCIL Finance 2,125% 27/01/2025	200.000	199.546	0,05
ICBCIL Finance 2,250% 02/11/2026	225.000	214.765	0,06
Joy Treasure Assets Holdings 5,500% 01/02/2027	200.000	200.536	0,05
Kuwait Projects 4,229% 29/10/2026	265.000	246.450	0,06
Kuwait Projects 4,500% 23/02/2027	420.000	380.995	0,10
Muthoot Finance 7,125% 14/02/2028	450.000	459.000	0,12
Power Finance 6,150% 06/12/2028	540.000	553.419	0,14
REC 2,250% 01/09/2026	600.000	571.740	0,15
REC 5,625% 11/04/2028	300.000	302.145	0,08

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services financiers diversifiés (2,81%) (suite)</b>			
Shriram Finance 6,625% 22/04/2027	400.000	402.500	0,10
Shriram Finance 6,150% 03/04/2028	200.000	197.687	0,05
State Elite Global 1,500% 29/09/2026	460.000	434.981	0,11
XP 6,750% 02/07/2029	200.000	196.968	0,05
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>10.879.298</b>	<b>2,81</b>
<b>Electricité (3,95%)</b>			
Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029	490.000	478.701	0,12
Adani Transmission Step-One 4,000% 03/08/2026	300.000	274.500	0,07
AES Andes 6,300% 15/03/2029	250.000	250.485	0,06
Castle Peak Power Finance 3,250% 25/07/2027	200.000	193.796	0,05
Cikarang Listrindo 4,950% 14/09/2026	200.000	197.750	0,05
Colbun 3,950% 11/10/2027	400.000	384.125	0,10
Comision Federal de Electricidad 4,688% 15/05/2029	250.000	234.088	0,06
Comision Federal de Electricidad 5,700% 24/01/2030	200.000	192.150	0,05
Diamond II 7,950% 28/07/2026	250.000	253.359	0,07
Enel Americas 4,000% 25/10/2026	344.000	336.260	0,09
Enel Chile 4,875% 12/06/2028	490.000	482.189	0,12
Engie Energia Chile 3,400% 28/01/2030	300.000	264.375	0,07
Eskom Holdings 4,314% 23/07/2027	680.000	646.638	0,17
Eskom Holdings 6,350% 10/08/2028	291.000	289.272	0,07
Eskom Holdings 8,450% 10/08/2028	222.000	232.823	0,06
Hongkong Electric Finance 2,875% 03/05/2026	400.000	389.620	0,10
Investment Energy Resources 6,250% 26/04/2029	834.000	801.941	0,21
Israel Electric 4,250% 14/08/2028	904.000	865.833	0,22
Kallpa Generacion 4,125% 16/08/2027	760.000	732.389	0,19
Mazoon Assets 5,200% 08/11/2027	450.000	444.083	0,11
Mazoon Assets 14/02/2029 (zéro coupon)	310.000	309.792	0,08
Mong Duong Finance Holdings 5,125% 07/05/2029	609.960	584.866	0,15
MVM Energetika 7,500% 09/06/2028	865.000	902.307	0,23
NPC Ukrenergo 6,875% 09/11/2028	957.000	645.975	0,17
Perusahaan Listrik Negara 4,125% 15/05/2027	280.000	273.350	0,07
Perusahaan Listrik Negara 5,450% 21/05/2028	290.000	290.000	0,08
Perusahaan Listrik Negara 5,375% 25/01/2029	530.000	528.013	0,14
Perusahaan Listrik Negara 3,875% 17/07/2029	300.000	281.250	0,07
ReNew Wind Energy AP2 via ReNew Power other 9 Subsidiaries 4,500% 14/07/2028	364.000	337.723	0,09
Saudi Electricity Sukuk Programme 4,942% 13/02/2029	200.000	199.310	0,05
State Grid Overseas Investment 2,875% 18/05/2026	290.000	283.060	0,07
State Grid Overseas Investment 4,250% 02/05/2028	200.000	197.478	0,05
Three Gorges Finance I Cayman Islands 3,150% 02/06/2026	240.000	235.286	0,06
TNB Global Ventures Capital 3,244% 19/10/2026	355.000	344.375	0,09
TNB Global Ventures Capital 4,851% 01/11/2028	1.190.000	1.179.837	0,31
Trinidad Generation 5,250% 04/11/2027	785.000	767.092	0,20
<b>Total Electricité</b>		<b>15.304.091</b>	<b>3,95</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,36%)</b>			
Contemporary Ruiding Development 1,500% 09/09/2026	200.000	188.472	0,05
Greenko Dutch 3,850% 29/03/2026	537.000	521.561	0,13
Greenko Power II 4,300% 13/12/2028	167.000	156.933	0,04

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Energie - Sources alternatives (0,36%) (suite)</b>			
Greenko Solar Mauritius 5,950% 29/07/2026	300.000	303.564	0,08
SK Battery America 2,125% 26/01/2026	250.000	240.150	0,06
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>1.410.680</b>	<b>0,36</b>
<b>Ingénierie et construction (0,95%)</b>			
China Railway Xunjie 4,000% 06/07/2027	200.000	196.372	0,05
Delhi International Airport 6,125% 31/10/2026	300.000	301.594	0,08
Delhi International Airport 6,450% 04/06/2029	300.000	306.750	0,08
HTA Group 7,500% 04/06/2029	1.000.000	1.015.480	0,26
IHS Holding 6,250% 29/11/2028	480.000	454.200	0,12
IHS Netherlands Holdco 8,000% 18/09/2027	137.495	137.323	0,03
Mexico City Airport Trust 3,875% 30/04/2028	200.000	187.376	0,05
Sitios Latinoamerica 6,000% 25/11/2029	250.000	249.220	0,06
Ste Transcore Holdings 3,375% 05/05/2027	860.000	835.791	0,22
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>3.684.106</b>	<b>0,95</b>
<b>Divertissement (0,21%)</b>			
Allwyn Entertainment Financing 7,875% 30/04/2029	800.000	819.528	0,21
<b>Total Divertissement</b>		<b>819.528</b>	<b>0,21</b>
<b>Alimentation (0,77%)</b>			
Aragvi Finance International 11,125% 20/11/2029	600.000	594.187	0,15
Bimbo Bakeries USA 6,050% 15/01/2029	200.000	204.114	0,05
BRF 4,875% 24/01/2030	200.000	184.216	0,05
Cencosud 4,375% 17/07/2027	580.000	565.094	0,15
China Modern Dairy Holdings 2,125% 14/07/2026	200.000	190.120	0,05
JBS USA Holding via JBS USA Food via JBS LUX 2,500% 15/01/2027	210.000	199.242	0,05
JBS USA Holding via JBS USA Food via JBS LUX 5,125% 01/02/2028	325.000	323.188	0,08
JBS USA Holding via JBS USA Food via JBS LUX 3,000% 02/02/2029	210.000	191.586	0,05
JBS USA Holding via JBS USA Food via JBS LUX 5,500% 15/01/2030	450.000	449.168	0,12
NBM US Holdings 7,000% 14/05/2026	89.000	89.000	0,02
<b>Total Alimentation</b>		<b>2.989.915</b>	<b>0,77</b>
<b>Industrie du bois et papier (0,65%)</b>			
Celulosa Arauco y Constitucion 4,250% 30/04/2029	250.000	233.988	0,06
Celulosa Arauco y Constitucion 4,200% 29/01/2030	350.000	323.351	0,09
Inversiones 4,375% 04/04/2027	400.000	392.660	0,10
Inversiones 3,850% 13/01/2030	350.000	322.329	0,08
Suzano Austria 6,000% 15/01/2029	900.000	901.350	0,23
Suzano Austria 5,000% 15/01/2030	350.000	334.906	0,09
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>2.508.584</b>	<b>0,65</b>
<b>Gaz (0,11%)</b>			
ENN Energy Holdings 4,625% 17/05/2027	200.000	197.908	0,05
Promigas ESP via Gases del Pacifico 3,750% 16/10/2029	250.000	226.123	0,06
<b>Total Gaz</b>		<b>424.031</b>	<b>0,11</b>
<b>Services de santé (0,11%)</b>			
Rede D'or Finance 4,950% 17/01/2028	200.000	190.500	0,05
Rede D'or Finance 4,500% 22/01/2030	250.000	223.673	0,06
<b>Total Services de santé</b>		<b>414.173</b>	<b>0,11</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,47%)</b>			
CITIC 2,875% 17/02/2027	200.000	192.796	0,05
CK Hutchison International 17 3,500% 05/04/2027	230.000	224.064	0,06
CK Hutchison International 17 II 3,250% 29/09/2027	770.000	741.055	0,19
CK Hutchison International 19 3,625% 11/04/2029	300.000	284.493	0,07
CK Hutchison International 19 II 2,750% 06/09/2029	200.000	181.604	0,05
CK Hutchison International 24 5,375% 26/04/2029	200.000	202.994	0,05
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>1.827.006</b>	<b>0,47</b>
<b>Ameublement (0,13%)</b>			
LG Electronics 5,625% 24/04/2027	200.000	202.262	0,05
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret 9,750% 15/05/2029	325.000	319.443	0,08
<b>Total Ameublement</b>		<b>521.705</b>	<b>0,13</b>
<b>Assurance (0,41%)</b>			
AIA GROUP 25/10/2027 (zéro coupon)	200.000	204.908	0,05
AIA Group 3,900% 06/04/2028	200.000	193.730	0,05
AIA Group 3,600% 09/04/2029	400.000	378.748	0,10
FWD Group Holdings 8,400% 05/04/2029	400.000	422.000	0,11
Sagicor Financial 5,300% 13/05/2028	400.000	392.500	0,10
<b>Total Assurances</b>		<b>1.591.886</b>	<b>0,41</b>
<b>Internet (0,90%)</b>			
Alibaba Group Holding 3,400% 06/12/2027	200.000	192.506	0,05
Baidu 1,720% 09/04/2026	200.000	192.054	0,05
Meituan 4,500% 02/04/2028	200.000	194.738	0,05
Meituan 4,625% 02/10/2029	200.000	193.558	0,05
NAVER 29/03/2026 (zéro coupon)	350.000	334.863	0,09
Prosus 19/01/2027 (zéro coupon)	500.000	476.875	0,12
Prosus 4,850% 06/07/2027	430.000	421.636	0,11
Prosus 3,680% 21/01/2030	650.000	583.375	0,15
Tencent Holdings 1,810% 26/01/2026	310.000	300.201	0,08
Tencent Holdings 3,595% 19/01/2028	300.000	288.729	0,08
Tencent Holdings 3,975% 11/04/2029	300.000	288.642	0,07
<b>Total Internet</b>		<b>3.467.177</b>	<b>0,90</b>
<b>Sociétés d'investissement (1,58%)</b>			
Abu Dhabi Developmental Holding 5,375% 08/05/2029	400.000	403.824	0,11
CFAMC III 4,750% 27/04/2027	600.000	586.200	0,15
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna 2,000% 28/10/2026	550.000	514.558	0,13
Gaci First Investment 5,000% 13/10/2027	260.000	258.929	0,07
Gaci First Investment 5,000% 29/01/2029	920.000	912.235	0,24
Grupo de Inversiones Suramericana 5,500% 29/04/2026	400.000	396.752	0,10
ICD Funding 3,223% 28/04/2026	200.000	194.438	0,05
Khazanah Global Sukuk 4,484% 05/09/2029	200.000	195.484	0,05
Khazanah Global Sukuk Bhd 4,687% 01/06/2028	1.163.000	1.151.277	0,30
MDGH 2,500% 21/05/2026	270.000	260.804	0,07
MDGH 2,875% 07/11/2029	220.000	199.324	0,05
Mumtalakat Sukuk Holding 4,100% 21/01/2027	416.000	400.400	0,10
Suci Second Investment 6,000% 25/10/2028	240.000	246.072	0,06

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement (1,58%) (suite)</b>			
Türkiye Varlik Fonu Yonetimi 14/02/2029 (zéro coupon)	200.000	208.125	0,05
TVF Varlik Kiralama 23/01/2030 (zéro coupon)	200.000	200.375	0,05
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>6.128.797</b>	<b>1,58</b>
<b>Fer et acier (0,64%)</b>			
ABJA Investment 5,450% 24/01/2028	350.000	352.275	0,09
CSN Inova Ventures 6,750% 28/01/2028	460.000	430.243	0,11
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari 8,375% 23/07/2029	200.000	203.125	0,05
GTL Trade Finance 4,250% 21/01/2030	200.000	185.937	0,05
JSW Steel 3,950% 05/04/2027	200.000	191.750	0,05
Periama Holdings 5,950% 19/04/2026	300.000	299.400	0,08
POSCO 17/01/2028 (zéro coupon)	810.000	822.798	0,21
<b>Total Fer et acier</b>		<b>2.485.528</b>	<b>0,64</b>
<b>Hébergement (3,49%)</b>			
Champion Path Holdings 4,850% 27/01/2028	615.000	582.134	0,15
Fortune Star 5,050% 27/01/2027	210.000	197.269	0,05
Gohl Capital 4,250% 24/01/2027	1.840.000	1.788.830	0,46
Las Vegas Sands 5,900% 01/06/2027	689.000	697.902	0,18
Las Vegas Sands 3,900% 08/08/2029	440.000	408.520	0,11
Las Vegas Sands 6,000% 15/08/2029	450.000	454.699	0,12
Melco Resorts Finance 5,250% 26/04/2026	265.000	260.529	0,07
Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027	600.000	578.250	0,15
Melco Resorts Finance 5,750% 21/07/2028	1.000.000	950.000	0,24
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029	600.000	547.506	0,14
MGM China Holdings 5,250% 18/06/2025	300.000	298.650	0,08
MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026	200.000	199.000	0,05
MGM China Holdings 4,750% 01/02/2027	320.000	309.901	0,08
Sands China 3,800% 08/01/2026	590.000	578.200	0,15
Sands China 2,300% 08/03/2027	682.000	633.408	0,16
Sands China 5,400% 08/08/2028	1.106.000	1.092.175	0,28
Sands China 2,850% 08/03/2029	460.000	409.400	0,11
Studio City Finance 6,000% 15/07/2025	345.000	343.706	0,09
Studio City Finance 6,500% 15/01/2028	300.000	291.516	0,07
Studio City Finance 5,000% 15/01/2029	500.000	453.595	0,12
Wynn Macau 5,500% 01/10/2027	470.000	455.336	0,12
Wynn Macau 5,625% 26/08/2028	1.385.000	1.329.600	0,34
Wynn Macau 5,125% 15/12/2029	700.000	647.500	0,17
<b>Total Hébergement</b>		<b>13.507.626</b>	<b>3,49</b>
<b>Médias (0,14%)</b>			
Telecomunicaciones Digitales 4,500% 30/01/2030	600.000	545.064	0,14
<b>Total Médias</b>		<b>545.064</b>	<b>0,14</b>
<b>Exploitation minière (2,93%)</b>			
Anglo American Capital 4,750% 10/04/2027	300.000	296.625	0,08
Anglo American Capital 4,000% 11/09/2027	300.000	291.213	0,07
Anglo American Capital 4,500% 15/03/2028	370.000	362.215	0,09
Anglo American Capital 17/03/2028 (zéro coupon)	333.000	303.719	0,08
Anglo American Capital 16/03/2029 (zéro coupon)	340.000	321.620	0,08
AngloGold Ashanti Holdings 3,375% 01/11/2028	500.000	460.155	0,12

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Exploitation minière (2,93%) (suite)</b>			
Chinalco Capital Holdings 2,125% 03/06/2026	305.000	292.959	0,08
Companhia de Minas Buenaventura 5,500% 26/07/2026	600.000	595.800	0,15
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,625% 01/08/2027	810.000	776.587	0,20
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,000% 30/09/2029	950.000	844.721	0,22
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,150% 14/01/2030	650.000	577.688	0,15
Endeavour Mining 5,000% 14/10/2026	400.000	387.124	0,10
First Quantum Minerals 6,875% 15/10/2027	760.000	755.964	0,20
First Quantum Minerals 6,875% 15/10/2027	800.000	795.752	0,21
First Quantum Minerals 9,375% 01/03/2029	1.950.000	2.063.353	0,53
Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027	200.000	198.000	0,05
Gold Fields Orogen Holdings 6,125% 15/05/2029	200.000	202.188	0,05
Indonesia Asahan Aluminium via Mineral Industri Indonesia Persero 4,750% 15/05/2025	370.000	368.705	0,10
Industrias Penoles 4,150% 12/09/2029	200.000	187.234	0,05
Navoi Mining & Metallurgical Combinat 17/10/2028 (zéro coupon)	400.000	398.500	0,10
Stillwater Mining 4,000% 16/11/2026	405.000	382.725	0,10
Stillwater Mining 4,500% 16/11/2029	325.000	273.000	0,07
WE Soda Investments Holding 06/10/2028 (zéro coupon)	200.000	205.250	0,05
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>11.341.097</b>	<b>2,93</b>
<b>Pétrole et gaz (6,98%)</b>			
Adnoc Murban Rsc 4,250% 11/09/2029	200.000	192.994	0,05
Bapco Energies Closed 7,500% 25/10/2027	1.600.000	1.646.000	0,43
Bapco Energies Closed 8,375% 07/11/2028	630.000	671.763	0,17
Bapco Energies Sukuk 5,250% 08/04/2029	410.000	403.678	0,10
Borr IHC via Borr Finance 10,000% 15/11/2028	370.732	369.456	0,10
Cosan Luxembourg 5,500% 20/09/2029	300.000	279.282	0,07
Ecopetrol 8,625% 19/01/2029	1.200.000	1.270.980	0,33
Empresa Nacional del Petroleo 5,250% 06/11/2029	470.000	464.134	0,12
Energean Israel Finance 30/03/2026 (zéro coupon)	755.000	738.111	0,19
Energean Israel Finance 30/03/2028 (zéro coupon)	340.000	314.490	0,08
Geopark 5,500% 17/01/2027	340.000	326.505	0,08
Gran Tierra Energy 9,500% 15/10/2029	850.000	786.726	0,20
Heritage Petroleum 9,000% 12/08/2029	650.000	679.250	0,18
Hindustan Petroleum 4,000% 12/07/2027	260.000	253.206	0,07
Leviathan Bond 6,125% 30/06/2025	457.620	454.641	0,12
Leviathan Bond 6,500% 30/06/2027	228.000	221.089	0,06
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7,625% 08/11/2028	379.457	280.798	0,07
NewCo Holding USD 20 9,375% 07/11/2029	250.000	247.125	0,06
Oil India 5,125% 04/02/2029	200.000	199.002	0,05
Oil India International 4,000% 21/04/2027	380.000	371.287	0,10
ONGC Videsh Vankorneft 3,750% 27/07/2026	270.000	264.586	0,07
OQ SAOC 5,125% 06/05/2028	605.000	595.550	0,15
Pertamina Persero 1,400% 09/02/2026	410.000	392.702	0,10
Pertamina Persero 3,650% 30/07/2029	300.000	281.250	0,07
Pertamina Persero 3,100% 21/01/2030	200.000	180.500	0,05
Petrobras Global Finance 7,375% 17/01/2027	290.000	297.346	0,08
Petrobras Global Finance 5,999% 27/01/2028	357.000	355.773	0,09
Petroleos de Venezuela - Defaulted 8,500% 27/10/2020	782.500	680.775	0,18
Petroleos de Venezuela - Defaulted 9,000% 17/11/2021	1.825.000	189.800	0,05
Petroleos de Venezuela - Defaulted 12,750% 17/02/2022	859.000	95.349	0,02

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (6,98%) (suite)</b>			
Petroleos de Venezuela - Defaulted 6,000% 16/05/2024	2.545.000	262.084	0,07
Petroleos de Venezuela - Defaulted 6,000% 15/11/2026	1.795.000	187.578	0,05
Petroleos de Venezuela - Defaulted 5,375% 12/04/2027	610.000	65.599	0,02
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	600.000	589.500	0,15
Petroleos Mexicanos 6,490% 23/01/2027	660.000	639.169	0,17
Petroleos Mexicanos 6,500% 13/03/2027	868.000	836.405	0,22
Petroleos Mexicanos 5,350% 12/02/2028	355.000	325.049	0,08
Petroleos Mexicanos 6,500% 23/01/2029	390.000	362.977	0,09
Petroleos Mexicanos 8,750% 02/06/2029	850.000	850.531	0,22
Petroleos Mexicanos 6,840% 23/01/2030	650.000	592.150	0,15
Petroliam Nasional 7,625% 15/10/2026	770.000	805.304	0,21
Petronas Energy Canada 2,112% 23/03/2028	518.000	471.463	0,12
Petrorio Luxembourg Trading 6,125% 09/06/2026	300.000	297.844	0,08
PTTEP Treasury Center 2,587% 10/06/2027	660.000	623.905	0,16
Puma International Financing 25/04/2029 (zéro coupon)	600.000	607.710	0,16
QatarEnergy 1,375% 12/09/2026	705.000	664.321	0,17
Reliance Industries 3,667% 30/11/2027	500.000	482.975	0,12
SA Global Sukuk 4,250% 02/10/2029	350.000	338.187	0,09
Saudi Arabian Oil 1,625% 24/11/2025	600.000	583.312	0,15
Saudi Arabian Oil 3,500% 16/04/2029	300.000	281.814	0,07
SEPLAT Energy 7,750% 01/04/2026	650.000	647.647	0,17
Shelf Drilling Holdings 9,625% 15/04/2029	296.000	250.582	0,06
SierraCol Energy Andina 6,000% 15/06/2028	700.000	630.343	0,16
Sinopec Group Overseas Development 2018 4,125% 12/09/2025	200.000	199.008	0,05
Sinopec Group Overseas Development 2018 4,250% 12/09/2028	200.000	197.720	0,05
Sinopec Group Overseas Development 2018 2,950% 12/11/2029	200.000	185.620	0,05
Tengizchevroil Finance International 4,000% 15/08/2026	1.225.000	1.188.250	0,31
Trident Energy Finance 12,500% 30/11/2029	325.000	340.337	0,09
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>27.011.532</b>	<b>6,98</b>
<b>Emballages et conteneurs (0,31%)</b>			
Canpack via Canpack 3,875% 15/11/2029	990.000	888.525	0,23
Klabin Austria 5,750% 03/04/2029	300.000	292.227	0,08
<b>Total Emballages et conteneurs</b>		<b>1.180.752</b>	<b>0,31</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (1,93%)</b>			
Biocon Biologics Global 6,670% 09/10/2029	435.000	417.600	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3,150% 01/10/2026	2.830.000	2.712.357	0,70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 4,750% 09/05/2027	900.000	877.554	0,23
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6,750% 01/03/2028	1.390.000	1.414.075	0,37
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 5,125% 09/05/2029	1.307.000	1.275.958	0,33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 15/09/2029 (zéro coupon)	700.000	754.432	0,19
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>7.451.976</b>	<b>1,93</b>
<b>Pipelines (1,20%)</b>			
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 3,650% 02/11/2029	400.000	376.250	0,10
Galaxy Pipelinesets Bidco 1,750% 30/09/2027	192.953	182.880	0,05
GNL Quintero 4,634% 31/07/2029	382.460	376.486	0,10
QazaqGaz 4,375% 26/09/2027	610.000	581.562	0,15
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026	2.170.000	2.194.651	0,56

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pipelines (1,20%) (suite)</b>			
Transportadora de Gas del Peru 4,250% 30/04/2028	552.000	538.504	0,14
Transportadora de Gas Internacional 5,550% 01/11/2028	400.000	390.500	0,10
<b>Total Pipelines</b>		<b>4.640.833</b>	<b>1,20</b>
<b>Immobilier (0,95%)</b>			
Alpha Star Holding VIII 8,375% 12/04/2027	200.000	207.250	0,05
Arabian Centres Sukuk II 5,625% 07/10/2026	340.000	323.319	0,08
Arada Sukuk 8,125% 08/06/2027	200.000	209.350	0,05
Binghatti Sukuk 9,625% 28/02/2027	200.000	207.602	0,05
China Overseas Finance Cayman VII 4,750% 26/04/2028	200.000	195.256	0,05
Dar Al-Arkan Sukuk 6,750% 15/02/2025	325.000	324.086	0,08
Emaar Sukuk 3,635% 15/09/2026	200.000	194.875	0,05
Esic Sukuk 5,831% 14/02/2029	210.000	212.648	0,06
Franshion Brilliant 4,250% 23/07/2029	200.000	170.062	0,04
Longfor Group Holdings 3,950% 16/09/2029	200.000	149.500	0,04
Sinochem Offshore Capital 2,250% 24/11/2026	310.000	294.646	0,08
Sun Hung Kai Properties Capital Market 2,875% 21/01/2030	250.000	224.600	0,06
Swire Pacific MTN Financing 5,125% 05/07/2029	200.000	200.850	0,05
Swire Pacific MTN Financing 2,875% 30/01/2030	200.000	180.060	0,05
Swire Properties MTN Financing 3,625% 13/01/2026	305.000	301.245	0,08
Vanke Real Estate Hong Kong 3,975% 09/11/2027	200.000	100.000	0,03
Yanlord Land 5,125% 20/05/2026	200.000	189.376	0,05
<b>Total Immobilier</b>		<b>3.684.725</b>	<b>0,95</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,17%)</b>			
Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial 4,962% 18/07/2029	200.000	190.188	0,05
Link Finance Cayman 2009 2,875% 21/07/2026	300.000	291.267	0,07
Trust Fibra Uno 4,869% 15/01/2030	200.000	181.000	0,05
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>662.455</b>	<b>0,17</b>
<b>Obligations régionales (0,03%)</b>			
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5,333% 15/02/2028	120.000	118.704	0,03
<b>Total Obligations régionales</b>		<b>118.704</b>	<b>0,03</b>
<b>Distribution (0,28%)</b>			
Alsea 7,750% 14/12/2026	200.000	202.460	0,05
InRetail Consumer 3,250% 22/03/2028	725.000	667.453	0,18
Zhongsheng Group Holdings 5,980% 30/01/2028	200.000	196.908	0,05
<b>Total Distribution</b>		<b>1.066.821</b>	<b>0,28</b>
<b>Semi-conducteurs (1,71%)</b>			
SK Hynix 6,375% 17/01/2028	1.040.000	1.072.438	0,28
SK Hynix 5,500% 16/01/2029	200.000	201.066	0,05
TSMC Arizona 1,750% 25/10/2026	745.000	706.379	0,18
TSMC Arizona 4,125% 22/04/2029	400.000	389.232	0,10
TSMC Global 1,250% 23/04/2026	2.345.000	2.239.006	0,58
TSMC Global 1,000% 28/09/2027	1.480.000	1.339.859	0,34
TSMC Global 1,750% 23/04/2028	760.000	685.140	0,18
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>6.633.120</b>	<b>1,71</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Logiciels (0,10%)</b>			
Playtika Holding 4,250% 15/03/2029	428.000	386.270	0,10
<b>Total Logiciels</b>		<b>386.270</b>	<b>0,10</b>
<b>Obligations souveraines (0,87%)</b>			
CBB International Sukuk Programme WLL 3,950% 16/09/2027	800.000	761.250	0,20
KSA Sukuk 5,268% 25/10/2028	720.000	727.869	0,19
KSA Sukuk 4,303% 19/01/2029	800.000	780.992	0,20
Maldives Sukuk Issuance 9,875% 08/04/2026	400.000	318.000	0,08
Pakistan Global Sukuk Programme 7,950% 31/01/2029	200.000	183.250	0,05
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 06/06/2027	410.000	404.619	0,10
Sharjah Sukuk Program 3,234% 23/10/2029	200.000	179.940	0,05
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>3.355.920</b>	<b>0,87</b>
<b>Banques supranationales (1,14%)</b>			
Africa Finance 4,375% 17/04/2026	1.255.000	1.230.214	0,32
Africa Finance 2,875% 28/04/2028	470.000	428.823	0,11
Africa Finance 5,550% 08/10/2029	400.000	396.368	0,10
Africa Finance 3,750% 30/10/2029	550.000	500.808	0,13
African Export-Import Bank 2,634% 17/05/2026	300.000	286.263	0,07
African Export-Import Bank 3,994% 21/09/2029	1.000.000	920.380	0,24
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4,125% 30/06/2028	735.000	657.825	0,17
<b>Total Banques supranationales</b>		<b>4.420.681</b>	<b>1,14</b>
<b>Télécommunications (2,06%)</b>			
America Movil 3,625% 22/04/2029	350.000	329.234	0,08
Axiata SPV2 4,357% 24/03/2026	475.000	470.392	0,12
C&W Senior Financing 6,875% 15/09/2027	1.021.000	1.008.396	0,26
Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4,750% 01/08/2026	525.000	521.555	0,13
HKT Capital No 4 3,000% 14/07/2026	380.000	368.896	0,10
HKT Capital No 5 3,250% 30/09/2029	200.000	184.044	0,05
KT 4,000% 08/08/2025	200.000	198.625	0,05
Millicom International Cellular 6,250% 25/03/2029	540.000	531.900	0,14
MTN Mauritius Investments 6,500% 13/10/2026	400.000	403.752	0,10
Ooredoo International Finance 5,000% 19/10/2025	360.000	360.112	0,09
Ooredoo International Finance 3,875% 31/01/2028	318.000	306.870	0,08
Oztel Holdings 6,625% 24/04/2028	660.000	679.800	0,18
SingTel Group Treasury 2,375% 03/10/2026	600.000	576.390	0,15
SingTel Group Treasury 3,875% 28/08/2028	600.000	581.556	0,15
SingTel Group Treasury 2,375% 28/08/2029	850.000	764.354	0,20
VEON Holdings 3,375% 25/11/2027	800.000	705.000	0,18
<b>Total Télécommunications</b>		<b>7.990.876</b>	<b>2,06</b>
<b>Transports (1,15%)</b>			
Georgian Railway 4,000% 17/06/2028	800.000	698.488	0,18
Indian Railway Finance 3,835% 13/12/2027	200.000	194.190	0,05
Misc Capital Two Labuan 3,750% 06/04/2027	700.000	680.946	0,18
MTR 2,500% 02/11/2026	205.000	197.985	0,05
Rumo Luxembourg 5,250% 10/01/2028	200.000	194.438	0,05
Sats Treasury 4,828% 23/01/2029	800.000	792.936	0,20
Seaspan 5,500% 01/08/2029	200.000	187.382	0,05

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Transports (1,15%) (suite)</b>			
Transnet SOC 8,250% 06/02/2028	702.000	715.822	0,19
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets 8,250% 09/07/2026	943.000	782.690	0,20
<b>Total Transports</b>		<b>4.444.877</b>	<b>1,15</b>
<b>Eau (0,05%)</b>			
Aegea Finance 6,750% 20/05/2029	200.000	194.126	0,05
<b>Total Eau</b>		<b>194.126</b>	<b>0,05</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>210.183.894</b>	<b>54,29</b>
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Banques (0,96%)</b>			
Bank Gospodarstwa Krajowego 31/10/2028 (zéro coupon)	1.000.000	1.037.680	0,27
Development Bank of Kazakhstan 23/10/2029 (zéro coupon)	665.000	660.511	0,17
Financiera de Desarrollo 2,400% 28/09/2027	490.000	451.535	0,11
Industrial Bank of Korea 1,040% 22/06/2025	390.000	382.961	0,10
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,500% 29/06/2028	1.180.000	1.197.334	0,31
<b>Total Banques</b>		<b>3.730.021</b>	<b>0,96</b>
<b>Services commerciaux (0,10%)</b>			
Korea Expressway 17/05/2026 (zéro coupon)	200.000	189.958	0,05
Korea Expressway 5,000% 14/05/2027	200.000	201.604	0,05
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>391.562</b>	<b>0,10</b>
<b>Services financiers diversifiés (0,18%)</b>			
Fondo MIVIVIENDA 4,625% 12/04/2027	700.000	688.450	0,18
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>688.450</b>	<b>0,18</b>
<b>Electricité (0,47%)</b>			
Korea Electric Power 5,375% 06/04/2026	660.000	663.919	0,17
Korea Electric Power 5,375% 31/07/2026	376.000	378.064	0,10
Korea Hydro & Nuclear Power 1,250% 27/04/2026	360.000	343.242	0,09
Korea Hydro & Nuclear Power 4,250% 27/07/2027	260.000	256.352	0,06
Korea Hydro & Nuclear Power 4,625% 29/07/2029	200.000	196.180	0,05
<b>Total Electricité</b>		<b>1.837.757</b>	<b>0,47</b>
<b>Gaz (0,22%)</b>			
Korea Gas 3,500% 21/07/2025	275.000	272.495	0,07
Korea Gas 13/07/2027 (zéro coupon)	201.000	197.010	0,05
Korea Gas 5,000% 08/07/2029	200.000	199.220	0,05
Korea Gas 2,875% 16/07/2029	200.000	182.162	0,05
<b>Total Gaz</b>		<b>850.887</b>	<b>0,22</b>
<b>Pétrole et gaz (0,21%)</b>			
Uzbekneftegaz 16/11/2028 (zéro coupon)	900.000	794.079	0,21
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>794.079</b>	<b>0,21</b>
<b>Obligations souveraines (42,10%)</b>			
Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 03/05/2026	300.000	293.094	0,08
Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 11/10/2027	820.000	785.921	0,20
Abu Dhabi Government International Bond 1,625% 02/06/2028	500.000	449.375	0,12
Abu Dhabi Government International Bond 4,875% 30/04/2029	200.000	200.000	0,05
Abu Dhabi Government International Bond 2,500% 30/09/2029	850.000	765.842	0,20

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (42,10%) (suite)</b>			
Angolan Government International Bond 8,250% 09/05/2028	2.450.000	2.303.759	0,60
Angolan Government International Bond 8,000% 26/11/2029	1.400.000	1.248.254	0,32
Argentine Republic Government International Bond 1,000% 09/07/2029	2.873.000	2.328.566	0,60
Bahrain Government International Bond 4,250% 25/01/2028	1.868.000	1.755.901	0,45
Bahrain Government International Bond 7,000% 12/10/2028	1.560.000	1.601.434	0,41
Bahrain Government International Bond 6,750% 20/09/2029	1.500.000	1.519.695	0,39
Barbados Government International Bond 6,500% 01/10/2029	500.000	487.890	0,13
Bolivian Government International Bond 4,500% 20/03/2028	1.200.000	720.000	0,19
Brazilian Government International Bond 6,000% 07/04/2026	330.000	331.155	0,09
Brazilian Government International Bond 10,125% 15/05/2027	218.000	237.293	0,06
Brazilian Government International Bond 4,625% 13/01/2028	1.035.000	994.635	0,26
Brazilian Government International Bond 4,500% 30/05/2029	1.000.000	932.000	0,24
CBB International Sukuk Programme WLL 4,500% 30/03/2027	600.000	583.313	0,15
CBB International Sukuk Programme WLL 3,875% 18/05/2029	850.000	780.406	0,20
Chile Government International Bond 2,750% 31/01/2027	900.000	856.800	0,22
Chile Government International Bond 3,240% 06/02/2028	1.400.000	1.326.500	0,34
Chile Government International Bond 4,850% 22/01/2029	1.000.000	990.000	0,26
Colombia Government International Bond 4,500% 28/01/2026	700.000	690.900	0,18
Colombia Government International Bond 3,875% 25/04/2027	930.000	888.150	0,23
Colombia Government International Bond 4,500% 15/03/2029	1.901.000	1.755.612	0,45
Colombia Government International Bond 3,000% 30/01/2030	1.250.000	1.040.625	0,27
Dominican Republic International Bond 5,950% 25/01/2027	1.574.000	1.563.769	0,40
Dominican Republic International Bond 6,000% 19/07/2028	2.100.000	2.077.950	0,54
Dominican Republic International Bond 5,500% 22/02/2029	1.656.000	1.598.868	0,41
Dominican Republic International Bond 4,500% 30/01/2030	2.050.000	1.876.775	0,48
Egypt Government International Bond 3,875% 16/02/2026	328.000	312.604	0,08
Egypt Government International Bond 7,500% 31/01/2027	2.402.000	2.369.573	0,61
Egypt Government International Bond 5,800% 30/09/2027	1.300.000	1.215.578	0,31
Egypt Government International Bond 6,588% 21/02/2028	1.030.000	977.728	0,25
Egypt Government International Bond 7,600% 01/03/2029	2.117.000	2.045.763	0,53
Egyptian Financial for Sovereign Taskeek 28/02/2026 (zéro coupon)	1.928.000	1.996.082	0,52
El Salvador Government International Bond 8,625% 28/02/2029	563.000	582.142	0,15
Export-Import Bank of China 3,875% 16/05/2026	200.000	198.438	0,05
Export-Import Bank of China 3,250% 28/11/2027	385.000	374.620	0,10
Export-Import Bank of India 3,375% 05/08/2026	510.000	497.485	0,13
Export-Import Bank of India 3,875% 01/02/2028	340.000	328.372	0,08
Export-Import Bank of India 3,250% 15/01/2030	400.000	364.868	0,09
Georgia Government International Bond 22/04/2026 (zéro coupon)	400.000	376.250	0,10
Ghana Government International Bond 5,000% 03/07/2029	3.279.950	2.820.757	0,73
Ghana Government International Bond 03/01/2030 (zéro coupon)	458.350	351.784	0,09
Guatemala Government Bond 4,500% 03/05/2026	320.000	313.500	0,08
Guatemala Government Bond 4,375% 05/06/2027	245.000	235.353	0,06
Guatemala Government Bond 4,875% 13/02/2028	1.280.000	1.234.400	0,32
Guatemala Government Bond 5,250% 10/08/2029	800.000	768.250	0,20
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 5,125% 22/06/2026	490.000	484.659	0,13
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 8,509% 14/01/2029	600.000	640.752	0,17
Honduras Government International Bond 6,250% 19/01/2027	697.000	674.348	0,17
Hungary Government International Bond 6,125% 22/05/2028	2.240.000	2.279.782	0,59
Hungary Government International Bond 5,250% 16/06/2029	1.912.000	1.880.930	0,49

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (42,10%) (suite)</b>			
Indonesia Government International Bond 4,350% 08/01/2027	270.000	266.288	0,07
Indonesia Government International Bond 3,850% 18/07/2027	800.000	777.000	0,20
Indonesia Government International Bond 3,500% 11/01/2028	822.000	782.963	0,20
Indonesia Government International Bond 4,550% 11/01/2028	250.000	245.938	0,06
Indonesia Government International Bond 4,100% 24/04/2028	880.000	851.400	0,22
Indonesia Government International Bond 4,750% 11/02/2029	600.000	591.000	0,15
Indonesia Government International Bond 4,400% 10/03/2029	360.000	349.650	0,09
Indonesia Government International Bond 3,400% 18/09/2029	300.000	279.000	0,07
Iraq International Bond 5,800% 15/01/2028	1.421.000	1.381.922	0,36
Ivory Coast Government International Bond 6,375% 03/03/2028	883.000	875.027	0,23
Jamaica Government International Bond 6,750% 28/04/2028	1.180.000	1.215.400	0,31
Jordan Government International Bond 5,750% 31/01/2027	1.073.000	1.030.992	0,27
Jordan Government International Bond 15/01/2028 (zéro coupon)	700.000	701.750	0,18
Jordan Government International Bond 7,500% 13/01/2029	1.410.000	1.399.862	0,36
Kenya Government International Bond 7,000% 22/05/2027	960.000	942.240	0,24
Kenya Government International Bond 7,250% 28/02/2028	1.180.000	1.121.000	0,29
KSA Sukuk 5,250% 04/06/2027	250.000	251.973	0,06
KSA Sukuk 4,274% 22/05/2029	200.000	194.750	0,05
KSA Sukuk 2,969% 29/10/2029	500.000	453.906	0,12
Kuwait International Government Bond 3,500% 20/03/2027	5.100.000	4.945.419	1,28
Lebanon Government International Bond - Defaulted 8,250% 12/04/2021	2.914.000	375.906	0,10
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,100% 04/10/2022	2.120.000	273.480	0,07
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,000% 27/01/2023	25.000	3.225	0,00
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,650% 22/04/2024	796.000	102.684	0,03
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,250% 04/11/2024	1.315.000	169.635	0,04
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,200% 26/02/2025	474.000	61.146	0,02
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,600% 27/11/2026	1.875.000	241.875	0,06
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6,850% 23/03/2027	1.723.000	222.267	0,06
Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027	1.350.000	1.360.975	0,35
Malaysia Sukuk Global 3,179% 27/04/2026	578.000	567.677	0,15
Mexico Government International Bond 3,750% 11/01/2028	619.000	589.017	0,15
Mexico Government International Bond 5,400% 09/02/2028	500.000	495.420	0,13
Mexico Government International Bond 4,500% 22/04/2029	1.100.000	1.049.813	0,27
Mexico Government International Bond 5,000% 07/05/2029	550.000	531.094	0,14
Mongolia Government International Bond 5,125% 07/04/2026	410.000	401.800	0,10
Mongolia Government International Bond 8,650% 19/01/2028	1.030.000	1.080.727	0,28
Morocco Government International Bond 08/03/2028 (zéro coupon)	2.160.000	2.173.500	0,56
Nigeria Government International Bond 6,500% 28/11/2027	1.720.000	1.630.130	0,42
Nigeria Government International Bond 6,125% 28/09/2028	1.160.000	1.050.890	0,27
Nigeria Government International Bond 8,375% 24/03/2029	1.490.000	1.442.543	0,37
Oman Government International Bond 4,750% 15/06/2026	2.420.000	2.397.736	0,62
Oman Government International Bond 5,375% 08/03/2027	1.048.000	1.040.109	0,27
Oman Government International Bond 6,750% 28/10/2027	1.150.000	1.184.385	0,31
Oman Government International Bond 5,625% 17/01/2028	2.190.000	2.183.841	0,56
Oman Government International Bond 6,000% 01/08/2029	2.050.000	2.074.989	0,54
Pakistan Government International Bond 6,000% 08/04/2026	1.530.000	1.437.955	0,37
Pakistan Government International Bond 6,875% 05/12/2027	2.390.000	2.152.506	0,56
Pakistan Government International Bond 7,375% 08/04/2031	320.000	266.400	0,07
Panama Government International Bond 8,875% 30/09/2027	2.590.000	2.777.775	0,72

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (42,10%) (suite)</b>			
Panama Government International Bond 3,875% 17/03/2028	1.217.000	1.122.074	0,29
Panama Government International Bond 3,160% 23/01/2030	1.450.000	1.212.127	0,31
Papua New Guinea Government International Bond 8,375% 04/10/2028	620.000	612.548	0,16
Paraguay Government International Bond 4,700% 27/03/2027	530.000	519.135	0,13
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,550% 29/03/2026	795.000	792.516	0,20
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,150% 29/03/2027	800.000	786.250	0,20
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 01/03/2028	700.000	685.237	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,400% 15/11/2028	280.000	282.520	0,07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,450% 20/02/2029	344.000	335.507	0,09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,100% 02/07/2029	300.000	299.625	0,08
Peruvian Government International Bond 4,125% 25/08/2027	339.000	331.267	0,09
Philippine Government International Bond 5,500% 30/03/2026	300.000	301.969	0,08
Philippine Government International Bond 3,229% 29/03/2027	300.000	289.406	0,07
Philippine Government International Bond 5,170% 13/10/2027	1.500.000	1.507.031	0,39
Philippine Government International Bond 3,000% 01/02/2028	2.510.000	2.356.262	0,61
Philippine Government International Bond 3,750% 14/01/2029	1.260.000	1.195.879	0,31
Qatar Government International Bond 3,250% 02/06/2026	2.013.000	1.972.111	0,51
Qatar Government International Bond 4,500% 23/04/2028	1.560.000	1.551.888	0,40
Qatar Government International Bond 4,000% 14/03/2029	2.048.000	1.994.035	0,52
Qatar Government International Bond 4,625% 29/05/2029	200.000	199.688	0,05
Republic of Armenia International Bond 3,950% 26/09/2029	500.000	437.450	0,11
Republic of Poland Government International Bond 3,250% 06/04/2026	1.246.000	1.225.578	0,32
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 16/11/2027	1.884.000	1.926.183	0,50
Republic of Poland Government International Bond 4,625% 18/03/2029	1.750.000	1.733.007	0,45
Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 27/09/2027	1.000.000	973.790	0,25
Republic of South Africa Government International Bond 4,300% 12/10/2028	1.420.000	1.327.132	0,34
Republic of South Africa Government International Bond 4,850% 30/09/2029	1.200.000	1.116.330	0,29
Republic of Tajikistan International Bond 7,125% 14/09/2027	700.000	685.783	0,18
Republic of Uzbekistan International Bond 12/10/2028 (zéro coupon)	1.120.000	1.158.500	0,30
Romanian Government International Bond 3,000% 27/02/2027	616.000	580.318	0,15
Romanian Government International Bond 5,250% 25/11/2027	1.294.000	1.264.464	0,33
Romanian Government International Bond 6,625% 17/02/2028	2.150.000	2.180.917	0,56
Romanian Government International Bond 5,875% 30/01/2029	2.488.000	2.422.690	0,63
ROP Sukuk Trust 5,045% 06/06/2029	1.450.000	1.442.750	0,37
Saudi Government International Bond 3,250% 26/10/2026	355.000	344.749	0,09
Saudi Government International Bond 2,500% 03/02/2027	200.000	190.372	0,05
Saudi Government International Bond 4,750% 18/01/2028	1.443.000	1.433.981	0,37
Saudi Government International Bond 3,625% 04/03/2028	500.000	479.840	0,12
Saudi Government International Bond 4,375% 16/04/2029	1.310.000	1.277.250	0,33
Saudi Government International Bond 4,750% 16/01/2030	600.000	589.313	0,15
Serbia International Bond 6,250% 26/05/2028	965.000	980.681	0,25
Sharjah Sukuk Program 3,854% 03/04/2026	350.000	342.825	0,09
Sharjah Sukuk Program 2,942% 10/06/2027	200.000	188.188	0,05
Sri Lanka Government International Bond 4,000% 15/04/2028	874.969	813.818	0,21
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/01/2030	703.996	577.354	0,15
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/03/2033	1.380.878	1.022.002	0,26
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/06/2035	932.411	671.336	0,17
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/05/2036	647.113	485.406	0,13
Sri Lanka Government International Bond 1,000% 15/02/2038	1.294.773	971.080	0,25

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (42,10%) (suite)</b>			
Trinidad & Tobago Government International Bond 4,500% 04/08/2026	1.000.000	978.125	0,25
Turkey Government International Bond 4,750% 26/01/2026	1.020.000	1.011.330	0,26
Turkey Government International Bond 4,250% 14/04/2026	200.000	196.500	0,05
Turkey Government International Bond 24/09/2027 (zéro coupon)	240.000	256.275	0,07
Turkey Government International Bond 9,875% 15/01/2028	1.970.000	2.178.081	0,56
Turkey Government International Bond 5,125% 17/02/2028	520.000	504.644	0,13
Turkey Government International Bond 6,125% 24/10/2028	630.000	627.524	0,16
Turkey Government International Bond 9,375% 14/03/2029	240.000	264.825	0,07
Turkey Government International Bond 7,625% 26/04/2029	550.000	570.108	0,15
Turkey Government International Bond 11,875% 15/01/2030	400.000	500.068	0,13
Türkiye İhracat Kredi Bankası 5,750% 06/07/2026	500.000	497.656	0,13
Ukraine Government International Bond 1,750% 01/02/2029	1.286.369	883.510	0,23
Uruguay Government International Bond 4,375% 27/10/2027	1.570.000	1.556.262	0,40
Venezuela Government International Bond - Defaulted 7,750% 13/10/2019	654.000	81.750	0,02
Venezuela Government International Bond - Defaulted 6,000% 09/12/2020	1.006.000	116.696	0,03
Venezuela Government International Bond - Defaulted 12,750% 23/08/2022	1.048.000	161.811	0,04
Venezuela Government International Bond - Defaulted 9,000% 07/05/2023	1.345.000	184.265	0,05
Venezuela Government International Bond - Defaulted 8,250% 13/10/2024	1.500.000	196.500	0,05
Venezuela Government International Bond - Defaulted 11,750% 21/10/2026	3.143.000	493.451	0,13
Venezuela Government International Bond - Defaulted 9,250% 15/09/2027	1.308.000	202.086	0,05
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>162.957.109</b>	<b>42,10</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>171.249.865</b>	<b>44,24</b>

## Fonds

### Services commerciaux (0,62%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	2.396.514	2.396.514	0,62
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>2.396.514</b>	<b>0,62</b>
<b>Total Fonds</b>		<b>2.396.514</b>	<b>0,62</b>

<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 399.749.938 USD)</b>		<b>383.830.273</b>	<b>99,15</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>3.289.058</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>387.119.331</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
10.210 CHF	11.553 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-288	0,00
680.657 CHF	767.626 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-16.556	0,00
5.087.623 CHF	5.799.586 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-185.657	-0,05
542.867 CHF	609.522 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10.496	0,00
295.634.861 EUR	313.014.052 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6.884.139	-1,78
20.984.773 EUR	22.218.383 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-488.651	-0,13
316.394 EUR	334.628 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.002	0,00
701.861 EUR	737.472 USD	JPMorgan Chase Bank N.A. Londres	3 janvier 2025	-10.695	0,00
49.505 EUR	52.005 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-742	0,00
827.268 EUR	875.662 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-19.026	0,00
718.535 EUR	759.817 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-15.774	0,00
6.995.100 GBP	8.868.423 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-107.760	-0,03

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
13.548 GBP	17.169 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-201	0,00
587.247 USD	520.714 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	12.666	0,00
544.364 USD	486.081 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	7.998	0,00
3.771.202 USD	3.577.224 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	66.987	0,02
4.256.222 USD	4.060.324 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	51.757	0,01
298.663.548 USD	287.704.870 EUR	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	745.142	0,19
759.828 USD	718.546 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	15.774	0,00
624.657 USD	594.548 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	9.002	0,00
623.698 USD	595.179 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	7.390	0,00
623.711 USD	598.278 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	4.194	0,00
5.296.649 CHF	5.863.244 USD	State Street Bank London	4 février 2025	504	0,00
287.409.352 EUR	298.737.591 USD	HSBC Bank Plc	4 février 2025	-746.078	-0,19
21.429.607 EUR	22.274.491 USD	State Street Bank London	4 février 2025	-55.864	-0,01
7.015.269 GBP	8.774.025 USD	State Street Bank London	4 février 2025	9.523	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-7.617.992</b>	<b>-1,97</b>

\*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 une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.

\*\*\* Ce titre n'est pas transférable dès lors qu'il fait l'objet d'une sanction.



# J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Industrie aérospatiale et défense (0,25%)</b>			
Embraer Netherlands Finance 5,400% 01/02/2027	750.000	749.295	0,10
Embraer Netherlands Finance 28/07/2030 (zéro coupon)	1.130.000	1.170.850	0,15
<b>Total Industrie aérospatiale et défense</b>		<b>1.920.145</b>	<b>0,25</b>
<b>Constructeurs automobiles (0,21%)</b>			
Hyundai Capital Services 1,250% 08/02/2026	640.000	612.538	0,08
Hyundai Capital Services 5,125% 05/02/2027	600.000	600.546	0,08
Hyundai Capital Services 5,125% 05/02/2029	400.000	397.328	0,05
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>1.610.412</b>	<b>0,21</b>
<b>Pièces et équipements automobiles (0,48%)</b>			
LG Energy Solution 5,375% 02/07/2027	200.000	200.552	0,02
LG Energy Solution 5,750% 25/09/2028	1.630.000	1.649.381	0,22
LG Energy Solution 5,375% 02/07/2029	400.000	398.228	0,05
LG Energy Solution 5,500% 02/07/2034	215.000	207.464	0,03
SK On 5,375% 11/05/2026	1.200.000	1.205.520	0,16
<b>Total Pièces et équipements automobiles</b>		<b>3.661.145</b>	<b>0,48</b>
<b>Banques (12,55%)</b>			
ABQ Finance 1,875% 08/09/2025	790.000	770.037	0,10
Abu Dhabi Commercial Bank 3,500% 31/03/2027	800.000	771.880	0,10
Abu Dhabi Commercial Bank 5,375% 18/07/2028	200.000	201.988	0,03
Abu Dhabi Commercial Bank 5,500% 12/01/2029	390.000	396.236	0,05
AL Rajhi Sukuk 4,750% 05/04/2028	600.000	594.906	0,08
Banco de Chile 2,990% 09/12/2031	200.000	169.063	0,02
Banco de Credito del Peru 2,700% 11/01/2025	265.000	264.152	0,03
Banco de Credito del Peru 3,125% 01/07/2030	210.000	205.905	0,03
Banco de Credito del Peru - DE 3,250% 30/09/2031	60.000	56.576	0,01
Banco de Credito del Peru - US 3,250% 30/09/2031	200.000	188.588	0,02
Banco de Credito e Inversiones 3,500% 12/10/2027	1.400.000	1.335.250	0,18
Banco del Estado de Chile 7,950% Perpétuelle	500.000	516.720	0,07
Banco General 4,125% 07/08/2027	400.000	386.144	0,05
Banco Nacional de Comercio Exterior 4,375% 14/10/2025	600.000	597.000	0,08
Banco Nacional de Panama 2,500% 11/08/2030	1.010.000	800.910	0,11
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 1,000% 01/10/2028	210.000	219.581	0,03
Bangkok Bank 15/06/2027 (zéro coupon)	860.000	848.270	0,11
Bangkok Bank 4,450% 19/09/2028	1.275.000	1.245.892	0,16
Bangkok Bank 5,300% 21/09/2028	470.000	471.711	0,06
Bangkok Bank 5,500% 21/09/2033	365.000	364.693	0,05
Bangkok Bank 5,650% 05/07/2034	1.390.000	1.404.122	0,18
Bangkok Bank 23/09/2036 (zéro coupon)	1.650.000	1.407.219	0,18
Bank Hapoalim 3,255% 21/01/2032	1.675.000	1.572.038	0,21
Bank Leumi Le-Israel 3,275% 29/01/2031	1.840.000	1.765.222	0,23
Bank Leumi Le-Israel 7,129% 18/07/2033	540.000	550.719	0,07
Bank of China 1,400% 28/04/2026	610.000	584.478	0,08
Bank of China 4,625% 26/06/2026	410.000	409.582	0,05
Bank of Communications Hong Kong 2,304% 08/07/2031	750.000	720.000	0,09

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (12,55%) (suite)</b>			
Bank of East Asia 6,750% 15/03/2027	250.000	252.698	0,03
Bank of East Asia 4,000% 29/05/2030	1.060.000	1.049.856	0,14
Bank of East Asia 6,750% 27/06/2034	315.000	314.666	0,04
BBVA Bancomer 1,875% 18/09/2025	300.000	291.558	0,04
BDO Unibank 2,125% 13/01/2026	250.000	241.875	0,03
Boubyan Sukuk 3,389% 29/03/2027	700.000	673.540	0,09
BSF Finance 5,500% 23/11/2027	400.000	404.004	0,05
BSF Sukuk 5,000% 25/01/2029	200.000	199.284	0,03
Burgan Bank 2,750% 15/12/2031	940.000	866.859	0,11
CBQ Finance 2,000% 12/05/2026	200.000	191.126	0,03
CBQ Finance 5,375% 28/03/2029	1.205.000	1.217.074	0,16
China Construction Bank 1,250% 04/08/2025	400.000	391.660	0,05
Chine Merchants Bank 1,200% 10/09/2025	600.000	585.066	0,08
CIMB Bank 2,125% 20/07/2027	390.000	365.894	0,05
DBS Group Holdings 1,194% 15/03/2027	1.085.000	1.009.343	0,13
DBS Group Holdings 10/03/2031 (zéro coupon)	935.000	899.750	0,12
DBS GROUP Holdings 3,300% Perpétuelle	1.021.000	1.015.384	0,13
Development Bank of Kazakhstan 15/04/2027 (zéro coupon)	1.050.000	1.054.525	0,14
DIB SUKUK 1,959% 22/06/2026	300.000	285.750	0,04
DIB SUKUK 4,800% 16/08/2028	800.000	792.432	0,10
DIB Sukuk 5,243% 04/03/2029	1.280.000	1.285.200	0,17
Doha Finance 2,375% 31/03/2026	670.000	645.505	0,08
El Sukuk 5,431% 28/05/2029	200.000	203.024	0,03
Emirates Development Bank 1,639% 15/06/2026	340.000	323.319	0,04
Emirates NBD Bank 1,638% 13/01/2026	400.000	385.124	0,05
Emirates NBD Bank 21/10/2027 (zéro coupon)	400.000	406.500	0,05
Fab Sukuk 2,591% 02/03/2027	350.000	335.125	0,04
First Abu Dhabi Bank 5,125% 13/10/2027	600.000	603.732	0,08
First Abu Dhabi Bank 6,320% 04/04/2034	200.000	204.772	0,03
First Abu Dhabi Bank 4,500% Perpétuelle	1.980.000	1.942.875	0,26
Hana Bank 1,250% 16/12/2026	940.000	878.477	0,12
Hana Bank 5,750% 24/10/2028	790.000	809.410	0,11
HDFC Bank 5,686% 02/03/2026	2.000.000	2.013.240	0,26
ICICI Bank 3,800% 14/12/2027	680.000	659.199	0,09
Industrial & Commercial Bank of China 2,950% 01/06/2025	620.000	615.090	0,08
Industrial & Commercial Bank of China 1,625% 28/10/2026	400.000	379.208	0,05
Israel Discount Bank 5,375% 26/01/2028	1.658.000	1.642.232	0,22
Kasikornbank 5,458% 07/03/2028	915.000	921.734	0,12
KFH Sukuk 5,011% 17/01/2029	1.650.000	1.645.363	0,22
Kookmin Bank 1,750% 04/05/2025	200.000	197.758	0,03
Kookmin Bank 06/05/2026 (zéro coupon)	465.000	444.224	0,06
Kookmin Bank 2,500% 04/11/2030	800.000	680.736	0,09
Mashreqbank 24/02/2033 (zéro coupon)	500.000	529.115	0,07
Metropolitan Bank & Trust 5,375% 06/03/2029	830.000	835.602	0,11
Metropolitan Bank & Trust 5,500% 06/03/2034	350.000	347.456	0,05
Mizrahi Tefahot Bank 3,077% 07/04/2031	210.000	199.540	0,03
Nanyang Commercial Bank 6,000% 06/08/2034	320.000	318.874	0,04
NBK 1,000% 06/06/2030	1.130.000	1.139.534	0,15
NBK Tier 1 3,625% Perpétuelle	890.000	844.663	0,11

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques (12,55%) (suite)</b>			
NBK Tier 1 Financing 2 4,500% Perpétuelle	1.250.000	1.226.662	0,16
NongHyup Bank 1,250% 20/07/2025	400.000	391.750	0,05
NongHyup Bank 4,875% 03/07/2028	1.050.000	1.044.918	0,14
OTP Bank 7,500% 25/05/2027	700.000	720.020	0,09
Oversea-Chinese Banking 1,832% 10/09/2030	2.300.000	2.248.227	0,30
Oversea-Chinese Banking 15/06/2032 (zéro coupon)	800.000	791.168	0,10
Oversea-Chinese Banking 5,520% 21/05/2034	770.000	775.275	0,10
QIB Sukuk 1,950% 27/10/2025	340.000	329.800	0,04
QIB Sukuk 5,581% 22/11/2028	800.000	822.832	0,11
QIIB Senior Oryx 5,247% 24/01/2029	440.000	447.247	0,06
QNB Finance 1,625% 22/09/2025	200.000	194.590	0,03
QNB Finance 1,375% 26/01/2026	1.130.000	1.084.800	0,14
QNB Finance 2,750% 12/02/2027	700.000	667.625	0,09
QNB Finance 5,927% 02/04/2029	400.000	400.750	0,05
RHB Bank 29/06/2026 (zéro coupon)	600.000	570.942	0,08
Riyad Sukuk 3,174% 25/02/2030	545.000	541.594	0,07
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026	860.000	845.896	0,11
Shinhan Bank 1,375% 21/10/2026	970.000	913.323	0,12
Shinhan Bank 4,375% 13/04/2032	400.000	369.620	0,05
Shinhan Bank 5,750% 15/04/2034	840.000	834.196	0,11
Shinhan Financial Group 3,340% 05/02/2030	1.765.000	1.760.587	0,23
Shinhan Financial Group Perpétuelle (zéro coupon)	310.000	297.213	0,04
Standard Chartered 2,819% 30/01/2026	300.000	299.400	0,04
Standard Chartered 3,971% 30/03/2026	304.000	302.884	0,04
Standard Chartered 09/01/2027 (zéro coupon)	890.000	898.802	0,12
Standard Chartered 4,300% 19/02/2027	2.391.000	2.340.024	0,31
Standard Chartered 12/01/2028 (zéro coupon)	1.950.000	1.853.904	0,24
Standard Chartered 7,767% 16/11/2028	1.360.000	1.452.657	0,19
Standard Chartered 09/01/2029 (zéro coupon)	950.000	975.184	0,13
Standard Chartered 3,516% 12/02/2030	1.400.000	1.395.296	0,18
Standard Chartered 29/06/2032 (zéro coupon)	1.520.000	1.270.978	0,17
Standard Chartered 1,000% 12/01/2033	400.000	345.164	0,05
Standard Chartered 5,905% 14/05/2035	1.325.000	1.325.384	0,17
Standard Chartered 3,265% 18/02/2036	1.970.000	1.697.116	0,22
Standard Chartered 5,300% 09/01/2043	855.000	790.020	0,10
Standard Chartered 5,700% 26/03/2044	690.000	670.404	0,09
State Bank of India 4,875% 05/05/2028	785.000	777.276	0,10
State Bank of India 5,000% 17/01/2029	1.340.000	1.329.481	0,17
United Overseas Bank 1,750% 16/03/2031	2.175.000	2.090.327	0,27
United Overseas Bank 2,000% 14/10/2031	400.000	378.932	0,05
United Overseas Bank 3,863% 07/10/2032	1.880.000	1.821.758	0,24
Vnesheconombank via VEB Finance 6,800% 22/11/2025 *, **, ***	410.000	0	0,00
Warba Sukuk 5,351% 10/07/2029	1.105.000	1.118.337	0,15
Woori Bank - SG 0,750% 01/02/2026	500.000	478.685	0,06
Woori Bank - US 0,750% 01/02/2026	200.000	191.474	0,03
Woori Bank 20/01/2027 (zéro coupon)	280.000	265.250	0,03
Woori Bank 26/01/2028 (zéro coupon)	500.000	497.790	0,07
Woori Bank 6,375% Perpétuelle	1.245.000	1.257.064	0,17
<b>Total Banques</b>		<b>95.460.483</b>	<b>12,55</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Boissons (0,13%)</b>			
Becle 2,500% 14/10/2031	300.000	238.500	0,03
Coca-Cola Femsa 1,850% 01/09/2032	350.000	274.312	0,03
Companhia Cervecerias Unidas 3,350% 19/01/2032	250.000	213.672	0,03
Fomento Economico Mexicano 3,500% 16/01/2050	410.000	293.277	0,04
<b>Total Boissons</b>		<b>1.019.761</b>	<b>0,13</b>
<b>Matériaux de construction (0,19%)</b>			
Cemex 5,200% 17/09/2030	300.000	288.281	0,04
Cemex 3,875% 11/07/2031	447.000	389.868	0,05
St Marys Cement Canada 5,750% 02/04/2034	810.000	781.901	0,10
<b>Total Matériaux de construction</b>		<b>1.460.050</b>	<b>0,19</b>
<b>Produits chimiques (1,17%)</b>			
Alpek 3,250% 25/02/2031	230.000	194.295	0,02
GC Treasury Center 4,400% 30/03/2032	570.000	514.533	0,07
ICL Group 6,375% 31/05/2038	850.000	823.973	0,11
LG Chem 07/07/2026 (zéro coupon)	200.000	189.066	0,02
LG Chem 3,625% 15/04/2029	300.000	281.448	0,04
LG Chem 07/07/2031 (zéro coupon)	380.000	314.587	0,04
MEGlobal 4,250% 03/11/2026	2.240.000	2.191.000	0,29
MEGlobal 2,625% 28/04/2028	1.750.000	1.585.938	0,21
MEGlobal Canada 5,875% 18/05/2030	400.000	407.200	0,05
Orbia Advance 4,000% 04/10/2027	630.000	599.684	0,08
Orbia Advance 2,875% 11/05/2031	600.000	491.208	0,06
Sociedad Quimica y Minera de Chile 6,500% 07/11/2033	420.000	433.440	0,06
Sociedad Quimica y Minera de Chile 5,500% 10/09/2034	700.000	660.177	0,09
Sociedad Quimica y Minera de Chile 3,500% 10/09/2051	320.000	209.600	0,03
<b>Total Produits chimiques</b>		<b>8.896.149</b>	<b>1,17</b>
<b>Services commerciaux (0,91%)</b>			
Abu Dhabi Ports 2,500% 06/05/2031	204.000	175.617	0,02
Adani Ports & Special Economic Zone 4,000% 30/07/2027	300.000	269.250	0,04
Adani Ports & Special Economic Zone 4,200% 04/08/2027	400.000	360.752	0,05
Adani Ports & Special Economic Zone 4,375% 03/07/2029	1.345.000	1.154.178	0,15
Adani Ports & Special Economic Zone 3,100% 02/02/2031	900.000	684.000	0,09
China Merchants Finance 4,750% 03/08/2025	500.000	498.545	0,07
CMHI Finance 5,000% 06/08/2028	400.000	400.100	0,05
DP World 6,850% 02/07/2037	200.000	217.146	0,03
DP World 5,625% 25/09/2048	430.000	404.699	0,05
DP World Crescent 4,848% 26/09/2028	800.000	789.000	0,10
DP World Crescent 3,875% 18/07/2029	360.000	339.386	0,05
DP World Crescent 3,750% 30/01/2030	200.000	186.938	0,02
DP World Crescent 5,500% 13/09/2033	890.000	889.166	0,12
HPHT Finance 21 2,000% 19/03/2026	400.000	385.528	0,05
Hutama Karya Persero 3,750% 11/05/2030	200.000	185.000	0,02
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>6.939.305</b>	<b>0,91</b>
<b>Ordinateurs (0,44%)</b>			
Lenovo Group 5,831% 27/01/2028	200.000	202.234	0,03
Lenovo Group 3,421% 02/11/2030	1.530.000	1.372.104	0,18

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Ordinateurs (0,44%) (suite)</b>			
Lenovo Group 6,536% 27/07/2032	200.000	209.542	0,03
Wipro IT Services 1,500% 23/06/2026	1.620.000	1.540.409	0,20
<b>Total Ordinateurs</b>		<b>3.324.289</b>	<b>0,44</b>
<b>Services financiers diversifiés (3,68%)</b>			
BOC Aviation 3,250% 29/04/2025	690.000	685.667	0,09
BOC Aviation 1,750% 21/01/2026	1.770.000	1.713.130	0,22
BOC Aviation 3,875% 27/04/2026	1.275.000	1.258.017	0,16
BOC Aviation 3,500% 18/09/2027	290.000	280.250	0,04
BOC Aviation 4,500% 23/05/2028	460.000	451.752	0,06
BOC Aviation 3,000% 11/09/2029	390.000	356.327	0,05
BOC Aviation 2,625% 17/09/2030	385.000	338.176	0,04
BOC Aviation USA 5,750% 09/11/2028	2.110.000	2.159.269	0,28
BOC Aviation USA 5,250% 14/01/2030	800.000	806.672	0,11
BOC Aviation USA 4,875% 03/05/2033	1.161.000	1.133.461	0,15
BOCOM International Blossom 1,750% 28/06/2026	300.000	286.215	0,04
CCBL Cayman 1 1,990% 21/07/2025	800.000	786.872	0,10
CDBL Funding 2 2,000% 04/03/2026	1.200.000	1.160.268	0,15
China Cinda 2020 I Management 3,250% 28/01/2027	730.000	700.793	0,09
China Cinda 2020 I Management 5,500% 23/01/2030	960.000	955.747	0,13
China Cinda 2020 I Management 3,000% 20/01/2031	900.000	776.259	0,10
China Cinda Finance 2017 I 4,400% 09/03/2027	200.000	196.136	0,03
China Cinda Finance 2017 I 4,750% 08/02/2028	1.085.000	1.059.427	0,14
China Cinda Finance 2017 I 4,750% 21/02/2029	200.000	193.856	0,03
China Development Bank Financial Leasing 2,875% 28/09/2030	600.000	585.588	0,08
China Great Wall International Holdings III 3,875% 31/08/2027	250.000	239.273	0,03
China Great Wall International Holdings V 2,375% 18/08/2030	410.000	344.855	0,04
China Great Wall International Holdings VI 4,250% 28/04/2025	200.000	198.824	0,03
China Ping An Insurance Overseas Holdings 12/08/2031 (zéro coupon)	400.000	336.688	0,04
Coastal Emerald 6,500% Perpétuelle	200.000	206.126	0,03
CSCIF Asia 1,750% 04/08/2025	440.000	430.456	0,06
DAE Sukuk Difc 3,750% 15/02/2026	200.000	195.780	0,03
Far East Horizon 5,875% 05/03/2028	600.000	589.830	0,08
Hyundai Card 5,750% 24/04/2029	400.000	403.944	0,05
ICBCIL Finance 1,750% 25/08/2025	400.000	391.500	0,05
ICBCIL Finance 1,750% 02/08/2026	670.000	638.986	0,08
ICBCIL Finance 2,250% 02/11/2026	870.000	830.424	0,11
JIC Zhixin 2,125% 27/08/2030	1.230.000	1.064.528	0,14
Pioneer Reward 5,250% 09/08/2026	390.000	391.248	0,05
Power Finance 6,150% 06/12/2028	810.000	830.129	0,11
Power Finance 4,500% 18/06/2029	600.000	577.296	0,08
Power Finance 3,950% 23/04/2030	1.248.000	1.160.153	0,15
Power Finance 3,350% 16/05/2031	800.000	705.776	0,09
REC 2,250% 01/09/2026	1.340.000	1.276.886	0,17
REC 5,625% 11/04/2028	1.276.000	1.285.123	0,17
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>27.981.707</b>	<b>3,68</b>
<b>Electricité (1,47%)</b>			
Abu Dhabi National Energy 4,750% 09/03/2037	370.000	346.644	0,05
AES Andes 6,300% 15/03/2029	400.000	400.776	0,05

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Electricité (1,47%) (suite)</b>			
Buffalo Energy Mexico Holdings via Buffalo Energy Infrastructure via Buffalo Energy 7,875% 15/02/2039	200.000	206.138	0,03
Colbun 3,150% 19/01/2032	350.000	291.785	0,04
Cometa Energia 6,375% 24/04/2035	307.200	302.113	0,04
Consorcio Transmantaro 5,200% 11/04/2038	1.690.000	1.557.436	0,20
Enel Chile 4,875% 12/06/2028	50.000	49.203	0,01
Engie Energia Chile 6,375% 17/04/2034	400.000	405.000	0,05
FIEMEX Energia - Banco Actinver Institucion de Banca Multiple 7,250% 31/01/2041	500.000	492.245	0,06
Infraestructura Energetica Nova 4,875% 14/01/2048	200.000	148.568	0,02
Infraestructura Energetica Nova 4,750% 15/01/2051	200.000	144.250	0,02
Interchile 4,500% 30/06/2056	690.000	558.251	0,07
Kallpa Generacion 4,125% 16/08/2027	850.000	819.119	0,11
MVM Energetika 7,500% 09/06/2028	1.103.000	1.150.572	0,15
National Central Cooling 2,500% 21/10/2027	200.000	185.500	0,02
Niagara Energy 5,746% 03/10/2034	1.000.000	964.800	0,13
Saudi Electricity Global Sukuk 2 5,060% 08/04/2043	210.000	196.285	0,03
Saudi Electricity Global Sukuk 4 4,723% 27/09/2028	615.000	609.342	0,08
Saudi Electricity Global Sukuk 5 2,413% 17/09/2030	500.000	430.780	0,06
Saudi Electricity Sukuk Programme 4,632% 11/04/2033	320.000	311.402	0,04
Saudi Electricity Sukuk Programme 5,194% 13/02/2034	400.000	398.376	0,05
Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak 4,850% 14/10/2038	600.000	557.250	0,07
State Grid Overseas Investment 1,625% 05/08/2030	200.000	170.810	0,02
Tierra Mojada Luxembourg II 5,750% 01/12/2040	550.717	506.318	0,07
<b>Total Electricité</b>		<b>11.202.963</b>	<b>1,47</b>
<b>Electronique (0,25%)</b>			
Foxconn Far East 1,625% 28/10/2025	1.276.000	1.238.192	0,16
Foxconn Far East 2,500% 28/10/2030	800.000	691.200	0,09
<b>Total Electronique</b>		<b>1.929.392</b>	<b>0,25</b>
<b>Energie - Sources alternatives (0,49%)</b>			
Contemporary Ruiding Development 1,500% 09/09/2026	470.000	442.909	0,06
Contemporary Ruiding Development 2,625% 17/09/2030	1.070.000	938.465	0,12
Masdar Abu Dhabi Future Energy 4,875% 25/07/2033	670.000	649.525	0,08
Masdar Abu Dhabi Future Energy 5,250% 25/07/2034	200.000	198.312	0,03
SK Battery America 2,125% 26/01/2026	1.365.000	1.311.219	0,17
SK Battery America 4,875% 23/01/2027	200.000	199.526	0,03
<b>Total Energie - Sources alternatives</b>		<b>3.739.956</b>	<b>0,49</b>
<b>Ingénierie et construction (0,57%)</b>			
Aeropuerto Internacional de Tocumen 4,000% 11/08/2041	440.000	327.188	0,04
Aeropuerto Internacional de Tocumen 5,125% 11/08/2061	2.090.000	1.505.113	0,20
Mexico City Airport Trust 3,875% 30/04/2028	220.000	206.114	0,03
Mexico City Airport Trust 5,500% 31/10/2046	210.000	167.672	0,02
Mexico City Airport Trust 5,500% 31/07/2047	490.000	393.377	0,05
Phoenix Lead 4,850% Perpetuelle	350.000	290.283	0,04
Sitios Latinoamerica 5,375% 04/04/2032	1.529.000	1.433.438	0,19
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>4.323.185</b>	<b>0,57</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Divertissement (0,26%)</b>			
Genm Capital Labuan 3,882% 19/04/2031	2.205.000	1.943.156	0,26
<b>Total Divertissement</b>		<b>1.943.156</b>	<b>0,26</b>
<b>Alimentation (0,50%)</b>			
Almarai 5,233% 25/07/2033	200.000	202.688	0,03
Bimbo Bakeries USA 6,050% 15/01/2029	400.000	408.228	0,05
Bimbo Bakeries USA 6,400% 15/01/2034	400.000	415.468	0,06
Cencosud 4,375% 17/07/2027	500.000	487.150	0,06
Cencosud 5,950% 28/05/2031	210.000	209.015	0,03
China Modern Dairy Holdings 2,125% 14/07/2026	240.000	228.144	0,03
Grupo Bimbo 4,700% 10/11/2047	930.000	765.632	0,10
Indofood CBP Sukses Makmur 3,398% 09/06/2031	200.000	177.500	0,02
Indofood CBP Sukses Makmur 4,745% 09/06/2051	200.000	164.250	0,02
Sigma Finance Netherlands 4,875% 27/03/2028	400.000	392.356	0,05
Tingyi Cayman Islands Holding 1,625% 24/09/2025	400.000	389.480	0,05
<b>Total Alimentation</b>		<b>3.839.911</b>	<b>0,50</b>
<b>Industrie du bois et papier (1,75%)</b>			
Celulosa Arauco y Constitucion 5,500% 30/04/2049	600.000	528.750	0,07
Celulosa Arauco y Constitucion 5,150% 29/01/2050	205.000	171.534	0,02
Inversiones 4,375% 04/04/2027	400.000	392.660	0,05
Inversiones 3,850% 13/01/2030	850.000	782.799	0,10
Inversiones 6,125% 23/06/2033	350.000	352.954	0,05
Suzano Austria 5,750% 14/07/2026	455.000	456.848	0,06
Suzano Austria 2,500% 15/09/2028	1.780.000	1.589.206	0,21
Suzano Austria 6,000% 15/01/2029	2.540.000	2.543.810	0,34
Suzano Austria 5,000% 15/01/2030	600.000	574.125	0,08
Suzano Austria 3,750% 15/01/2031	1.260.000	1.109.884	0,15
Suzano Austria 3,125% 15/01/2032	3.160.000	2.616.891	0,34
Suzano Austria 7,000% 16/03/2047	1.271.000	1.322.107	0,17
Suzano International Finance 5,500% 17/01/2027	845.000	845.528	0,11
<b>Total Industrie du bois et papier</b>		<b>13.287.096</b>	<b>1,75</b>
<b>Gaz (0,24%)</b>			
ENN Energy Holdings 4,625% 17/05/2027	211.000	208.793	0,03
ENN Energy Holdings 2,625% 17/09/2030	710.000	619.468	0,08
Nakilat 6,067% 31/12/2033	692.941	719.363	0,09
Promigas ESP via Gases del Pacifico 3,750% 16/10/2029	300.000	271.347	0,04
<b>Total Gaz</b>		<b>1.818.971</b>	<b>0,24</b>
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,71%)</b>			
Alfa 6,875% 25/03/2044	200.000	206.938	0,03
CK Hutchison International 16 2,750% 03/10/2026	1.020.000	985.432	0,13
CK Hutchison International 17 3,500% 05/04/2027	310.000	301.999	0,04
CK Hutchison International 19 II 2,750% 06/09/2029	200.000	181.604	0,02
CK Hutchison International 19 II 3,375% 06/09/2049	1.300.000	911.469	0,12
CK Hutchison International 20 3,375% 08/05/2050	600.000	419.706	0,05
CK Hutchison International 21 2,500% 15/04/2031	260.000	221.985	0,03
CK Hutchison International 21 3,125% 15/04/2041	200.000	147.022	0,02
CK Hutchison International 24 5,500% 26/04/2034	200.000	201.682	0,03

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Holdings - Opérations diversifiées (0,71%) (suite)</b>			
CK Hutchison International 24 II 4,375% 13/03/2030	200.000	193.876	0,03
Hutchison Whampoa International 7,450% 24/11/2033	1.430.000	1.629.242	0,21
<b>Total Holdings - Opérations diversifiées</b>		<b>5.400.955</b>	<b>0,71</b>
<b>Produits domestiques (0,04%)</b>			
Kimberly-Clark de Mexico 2,431% 01/07/2031	370.000	314.847	0,04
<b>Total Produits domestiques</b>		<b>314.847</b>	<b>0,04</b>
<b>Assurance (1,58%)</b>			
AIA Group 3,600% 09/04/2029	400.000	378.748	0,05
AIA Group 3,375% 07/04/2030	470.000	433.965	0,06
AIA Group 4,950% 04/04/2033	200.000	195.730	0,02
AIA Group 5,375% 05/04/2034	1.315.000	1.302.968	0,17
AIA Group 3,200% 16/09/2040	1.428.000	1.052.550	0,14
AIA Group Perpétuelle (zéro coupon)	1.200.000	1.155.600	0,15
Cathaylife Singapore 5,950% 05/07/2034	790.000	811.385	0,11
China Life Insurance Overseas 5,350% 15/08/2033	380.000	382.569	0,05
China Taiping Insurance Holdings 6,400% Perpétuelle	810.000	842.910	0,11
FWD Group Holdings 7,635% 02/07/2031	200.000	212.296	0,03
Hanwha Life Insurance 04/02/2032 (zéro coupon)	860.000	825.316	0,11
Kyobo Life Insurance 15/06/2052 (zéro coupon)	1.100.000	1.112.375	0,15
Nanshan Life 5,450% 11/09/2034	760.000	731.645	0,09
Prudential Funding Asia 3,125% 14/04/2030	1.248.000	1.130.339	0,15
Prudential Funding Asia 2,950% 03/11/2033	400.000	363.496	0,05
Prudential Funding Asia 4,875% Perpétuelle	800.000	712.776	0,09
Vigorous Champion International 2,750% 02/06/2025	400.000	395.768	0,05
<b>Total Assurances</b>		<b>12.040.436</b>	<b>1,58</b>
<b>Internet (1,74%)</b>			
JD.com 3,375% 14/01/2030	200.000	184.676	0,03
NAVER 29/03/2026 (zéro coupon)	860.000	822.805	0,11
Prosus 19/01/2027 (zéro coupon)	500.000	476.875	0,06
Prosus 4,850% 06/07/2027	1.310.000	1.284.520	0,17
Prosus 3,680% 21/01/2030	1.700.000	1.525.750	0,20
Prosus 13/07/2031 (zéro coupon)	2.801.000	2.354.605	0,31
Prosus 19/01/2032 (zéro coupon)	4.281.000	3.823.490	0,50
Prosus 4,027% 03/08/2050	1.273.000	854.501	0,11
Prosus 3,832% 08/02/2051	1.800.000	1.168.313	0,15
Prosus 19/01/2052 (zéro coupon)	915.000	712.556	0,10
<b>Total Internet</b>		<b>13.208.091</b>	<b>1,74</b>
<b>Sociétés d'investissement (1,98%)</b>			
Amipeace 1,750% 09/11/2026	840.000	795.833	0,10
Gaci First Investment 5,000% 13/10/2027	800.000	796.704	0,10
Gaci First Investment 5,000% 29/01/2029	200.000	198.312	0,03
Gaci First Investment 5,250% 13/10/2032	1.780.000	1.757.483	0,23
Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035	570.000	535.800	0,07
Gaci First Investment 5,125% 14/02/2053	930.000	776.550	0,10
Gaci First Investment 5,375% 13/10/2122	590.000	489.269	0,06
Khazanah Capital 4,876% 01/06/2033	1.100.000	1.066.516	0,14
Khazanah Capital 4,759% 05/09/2034	610.000	582.513	0,08

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement (1,98%) (suite)</b>			
Khazanah Global Sukuk 4,484% 05/09/2029	200.000	195.484	0,03
Khazanah Global Sukuk Bhd 4,687% 01/06/2028	1.200.000	1.187.904	0,16
MDGH 2,875% 21/05/2030	210.000	189.000	0,03
MDGH 2,500% 03/06/2031	2.090.000	1.803.879	0,24
MDGH 28/03/2032 (zéro coupon)	200.000	179.360	0,02
MDGH 5,500% 28/04/2033	650.000	661.674	0,09
MDGH 5,294% 04/06/2034	330.000	329.690	0,04
MDGH 6,875% 01/11/2041	670.000	768.825	0,10
MDGH 3,700% 07/11/2049	855.000	622.791	0,08
MDGH 3,950% 21/05/2050	1.397.000	1.059.303	0,14
Suci Second Investment 6,000% 25/10/2028	780.000	799.734	0,11
Suci Second Investment 6,250% 25/10/2033	230.000	244.844	0,03
<b>Total Sociétés d'investissement</b>		<b>15.041.468</b>	<b>1,98</b>
<b>Fer et acier (0,07%)</b>			
GTL Trade Finance 4,250% 21/01/2030	320.000	297.500	0,04
GUSAP III 7,250% 16/04/2044	200.000	218.000	0,03
<b>Total Fer et acier</b>		<b>515.500</b>	<b>0,07</b>
<b>Loisirs (0,05%)</b>			
Sunny Express Enterprises 3,125% 23/04/2030	390.000	358.999	0,05
<b>Total Loisirs</b>		<b>358.999</b>	<b>0,05</b>
<b>Hébergement (1,67%)</b>			
Las Vegas Sands 5,900% 01/06/2027	1.100.000	1.114.213	0,14
Las Vegas Sands 3,900% 08/08/2029	770.000	714.911	0,09
Las Vegas Sands 6,000% 15/08/2029	1.050.000	1.060.963	0,14
Las Vegas Sands 6,200% 15/08/2034	440.000	442.456	0,06
Sands China 5,125% 08/08/2025	910.000	905.450	0,12
Sands China 3,800% 08/01/2026	2.380.000	2.332.400	0,31
Sands China 2,300% 08/03/2027	1.900.000	1.764.625	0,23
Sands China 5,400% 08/08/2028	1.280.000	1.264.000	0,16
Sands China 2,850% 08/03/2029	1.100.000	979.000	0,13
Sands China 4,375% 18/06/2030	1.610.000	1.497.300	0,20
Sands China 3,250% 08/08/2031	785.000	671.175	0,09
<b>Total Hébergement</b>		<b>12.746.493</b>	<b>1,67</b>
<b>Médias (0,07%)</b>			
Grupo Televisa 6,625% 15/01/2040	620.000	561.199	0,07
<b>Total Médias</b>		<b>561.199</b>	<b>0,07</b>
<b>Exploitation minière (2,43%)</b>			
AngloGold Ashanti Holdings 3,375% 01/11/2028	1.075.000	989.333	0,13
AngloGold Ashanti Holdings 3,750% 01/10/2030	810.000	728.320	0,10
Antofagasta 6,250% 02/05/2034	1.010.000	1.023.362	0,13
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,625% 01/08/2027	200.000	191.750	0,03
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,000% 30/09/2029	1.210.000	1.075.908	0,14
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,150% 14/01/2030	1.300.000	1.155.375	0,15
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,750% 15/01/2031	340.000	303.875	0,04
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 5,125% 02/02/2033	670.000	635.872	0,08
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 5,950% 08/01/2034	1.400.000	1.391.687	0,18

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Exploitation minière (2,43%) (suite)</b>			
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 4,250% 17/07/2042	870.000	667.997	0,09
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 5,625% 18/10/2043	1.570.000	1.426.247	0,19
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 4,875% 04/11/2044	390.000	320.408	0,04
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 4,500% 01/08/2047	767.000	594.425	0,08
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,700% 30/01/2050	3.770.000	2.525.900	0,33
Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027	650.000	643.500	0,08
Freeport Indonesia 5,315% 14/04/2032	250.000	243.750	0,03
Freeport Indonesia 6,200% 14/04/2052	210.000	207.092	0,03
Fresnillo 4,250% 02/10/2050	400.000	282.148	0,04
Gold Fields Orogen Holdings 6,125% 15/05/2029	700.000	707.656	0,09
Indonesia Asahan Aluminium via Mineral Industri Indonesia Persero 6,530% 15/11/2028	300.000	310.875	0,04
Indonesia Asahan Aluminium via Mineral Industri Indonesia Persero 5,800% 15/05/2050	300.000	278.814	0,04
Industrias Penoles 4,750% 06/08/2050	600.000	451.434	0,06
Nexa Resources 6,750% 09/04/2034	790.000	797.900	0,10
Southern Copper 6,750% 16/04/2040	400.000	429.125	0,06
Southern Copper 5,250% 08/11/2042	1.050.000	951.038	0,13
Southern Copper 5,875% 23/04/2045	190.000	184.889	0,02
<b>Total Exploitation minière</b>		<b>18.518.680</b>	<b>2,43</b>
<b>Pétrole et gaz (4,57%)</b>			
Empresa Nacional del Petroleo 5,250% 06/11/2029	570.000	562.886	0,07
Empresa Nacional del Petroleo 6,150% 10/05/2033	315.000	317.659	0,04
Empresa Nacional del Petroleo 5,950% 30/07/2034	400.000	398.876	0,05
Empresa Nacional del Petroleo 4,500% 14/09/2047	200.000	152.986	0,02
Hindustan Petroleum 4,000% 12/07/2027	525.000	511.282	0,07
KazMunayGas National 5,375% 24/04/2030	2.498.000	2.427.956	0,32
KazMunayGas National 3,500% 14/04/2033	1.040.000	858.530	0,11
KazMunayGas National 5,750% 19/04/2047	535.000	461.603	0,06
KazMunayGas National 6,375% 24/10/2048	2.937.000	2.724.391	0,36
Oil India 5,125% 04/02/2029	450.000	447.755	0,06
Oil India International 4,000% 21/04/2027	715.000	698.605	0,09
Pertamina Persero 3,650% 30/07/2029	1.651.000	1.547.812	0,20
Pertamina Persero 5,625% 20/05/2043	1.290.000	1.215.606	0,16
Pertamina Persero 6,450% 30/05/2044	1.350.000	1.385.370	0,18
Pertamina Persero 4,175% 21/01/2050	1.443.000	1.089.263	0,14
Pluspetrol Camisea via Pluspetrol Lote 56 6,240% 03/07/2036	660.000	662.904	0,09
PTTEP Treasury Center 2,587% 10/06/2027	1.140.000	1.077.653	0,14
PTTEP Treasury Center 3,903% 06/12/2059	380.000	273.874	0,04
QatarEnergy 2,250% 12/07/2031	3.585.000	3.010.647	0,40
QatarEnergy 3,125% 12/07/2041	2.012.000	1.483.146	0,19
QatarEnergy 3,300% 12/07/2051	2.655.000	1.824.483	0,24
Raizen Fuels Finance 6,450% 05/03/2034	1.750.000	1.732.500	0,23
Raizen Fuels Finance 5,700% 17/01/2035	1.040.000	961.511	0,13
Raizen Fuels Finance 6,950% 05/03/2054	880.000	861.089	0,11
Reliance Industries 3,667% 30/11/2027	298.000	287.853	0,04
Reliance Industries 2,875% 12/01/2032	2.654.000	2.255.024	0,30
Reliance Industries 6,250% 19/10/2040	345.000	357.969	0,05
Reliance Industries 4,875% 10/02/2045	1.365.000	1.201.391	0,16
Reliance Industries 3,625% 12/01/2052	2.205.000	1.519.906	0,20
Reliance Industries 3,750% 12/01/2062	1.326.000	890.701	0,12

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Pétrole et gaz (4,57%) (suite)</b>			
Thaioil Treasury Center 5,375% 20/11/2048	1.020.000	839.052	0,11
Thaioil Treasury Center 3,500% 17/10/2049	775.000	464.078	0,06
Thaioil Treasury Center 3,750% 18/06/2050	400.000	249.832	0,03
<b>Total Pétrole et gaz</b>		<b>34.754.193</b>	<b>4,57</b>
<b>Services pour l'industrie gazière et pétrolière (0,18%)</b>			
COSL Singapore Capital 1,875% 24/06/2025	300.000	295.782	0,04
Guara Norte 5,198% 15/06/2034	1.182.002	1.075.433	0,14
<b>Total Services pour l'industrie gazière et pétrolière</b>		<b>1.371.215</b>	<b>0,18</b>
<b>Pipelines (0,84%)</b>			
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4,600% 02/11/2047	1.700.000	1.491.852	0,19
EIG Pearl Holdings 4,387% 30/11/2046	560.000	434.879	0,06
GNL Quintero 4,634% 31/07/2029	470.720	463.367	0,06
Galaxy Pipelines Bidco 5,853% 23/02/2036	610.000	602.186	0,08
Galaxy Pipelines Bidco 6,129% 23/02/2038	1.160.000	1.165.081	0,15
Galaxy Pipelines Bidco 6,510% 23/02/2042	200.000	202.375	0,03
Galaxy Pipelines Bidco 6,103% 23/08/2042	230.000	224.625	0,03
Transportadora de Gas del Peru 4,250% 30/04/2028	1.080.000	1.053.594	0,14
Transportadora de Gas Internacional 5,550% 01/11/2028	755.000	737.069	0,10
<b>Total Pipelines</b>		<b>6.375.028</b>	<b>0,84</b>
<b>Immobilier (1,07%)</b>			
Aldar Investment Properties Sukuk 4,875% 24/05/2033	200.000	194.750	0,03
Aldar Sukuk No 2 3,875% 22/10/2029	240.000	225.617	0,03
China Overseas Finance Cayman III 6,375% 29/10/2043	200.000	200.296	0,03
China Overseas Finance Cayman VII 4,750% 26/04/2028	1.280.000	1.249.638	0,16
China Resources Land 4,125% 26/02/2029	400.000	377.124	0,05
Emaar Sukuk 3,635% 15/09/2026	330.000	321.544	0,04
Emaar Sukuk 3,700% 06/07/2031	500.000	461.094	0,06
Esic Sukuk 5,831% 14/02/2029	200.000	202.522	0,03
Franshion Brilliant 4,250% 23/07/2029	400.000	340.124	0,04
Hongkong Land Finance Cayman Islands 4,500% 07/10/2025	300.000	298.329	0,04
Hongkong Land Finance Cayman Islands 2,250% 15/07/2031	910.000	756.647	0,10
Hysan 2,820% 04/09/2029	500.000	443.725	0,06
IFC Development Corporate Treasury 3,625% 17/04/2029	400.000	376.072	0,05
MAF Sukuk 3,933% 28/02/2030	470.000	443.262	0,06
Nan Fung Treasury 3,625% 27/08/2030	490.000	431.293	0,06
Panther Ventures 3,500% Perpétuelle	260.000	156.000	0,02
Sun Hung Kai Properties Capital Market 3,750% 25/02/2029	380.000	360.475	0,05
Sun Hung Kai Properties Capital Market 2,750% 13/05/2030	280.000	248.402	0,03
Swire Pacific MTN Financing 2,875% 30/01/2030	320.000	288.096	0,04
Swire Properties MTN Financing 3,625% 13/01/2026	370.000	365.445	0,05
Swire Properties MTN Financing 3,500% 10/01/2028	200.000	191.538	0,02
Wharf REIC Finance 3,500% 17/01/2028	200.000	189.794	0,02
<b>Total Immobilier</b>		<b>8.121.787</b>	<b>1,07</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,28%)</b>			
Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial 4,962% 18/07/2029	200.000	190.187	0,03
Link Finance Cayman 2009 2,875% 21/07/2026	800.000	776.712	0,10
Trust Fibra Uno 4,869% 15/01/2030	210.000	190.050	0,02

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (0,28%) (suite)</b>			
Trust Fibra Uno 6,390% 15/01/2050	600.000	469.686	0,06
Trust Fibrauno 7,375% 13/02/2034	500.000	500.000	0,07
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>2.126.635</b>	<b>0,28</b>
<b>Distribution (0,12%)</b>			
InRetail Consumer 3,250% 22/03/2028	614.000	565.264	0,08
Zhongsheng Group Holdings 5,980% 30/01/2028	340.000	334.743	0,04
<b>Total Distribution</b>		<b>900.007</b>	<b>0,12</b>
<b>Semi-conducteurs (3,30%)</b>			
SK Hynix 1,500% 19/01/2026	1.320.000	1.272.044	0,17
SK Hynix 6,375% 17/01/2028	1.795.000	1.850.986	0,24
SK Hynix 5,500% 16/01/2029	1.100.000	1.105.863	0,14
SK Hynix - SG 2,375% 19/01/2031	815.000	681.307	0,09
SK Hynix - US 2,375% 19/01/2031	800.000	668.768	0,09
SK Hynix 6,500% 17/01/2033	260.000	273.788	0,04
TSMC Arizona 1,750% 25/10/2026	650.000	616.304	0,08
TSMC Arizona 2,500% 25/10/2031	3.970.000	3.385.854	0,44
TSMC Arizona 4,250% 22/04/2032	374.000	357.006	0,05
TSMC Arizona 3,125% 25/10/2041	1.220.000	929.953	0,12
TSMC Arizona 3,250% 25/10/2051	1.515.000	1.078.104	0,14
TSMC Arizona 4,500% 22/04/2052	1.445.000	1.299.705	0,17
TSMC Global 0,750% 28/09/2025	2.500.000	2.428.200	0,32
TSMC Global 1,250% 23/04/2026	1.780.000	1.699.544	0,22
TSMC Global 1,000% 28/09/2027	2.485.000	2.249.695	0,30
TSMC Global 1,750% 23/04/2028	1.160.000	1.045.740	0,14
TSMC Global 1,375% 28/09/2030	2.472.000	2.030.649	0,27
TSMC Global 2,250% 23/04/2031	2.530.000	2.147.414	0,28
<b>Total Semi-conducteurs</b>		<b>25.120.924</b>	<b>3,30</b>
<b>Obligations souveraines (0,81%)</b>			
KSA Sukuk 3,628% 20/04/2027	1.835.000	1.786.258	0,23
KSA Sukuk 5,268% 25/10/2028	1.040.000	1.051.367	0,14
KSA Sukuk 4,303% 19/01/2029	280.000	273.347	0,04
Malaysia Wakala Sukuk 28/04/2031 (zéro coupon)	1.070.000	910.763	0,12
Malaysia Wakala Sukuk 3,075% 28/04/2051	518.000	358.782	0,05
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 06/06/2027	1.320.000	1.302.675	0,17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2,550% 09/06/2031	580.000	493.725	0,06
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>6.176.917</b>	<b>0,81</b>
<b>Banques supranationales (0,35%)</b>			
Africa Finance 2,875% 28/04/2028	1.055.000	962.572	0,13
Africa Finance 5,550% 08/10/2029	721.000	714.453	0,09
Africa Finance 3,750% 30/10/2029	1.090.000	992.510	0,13
<b>Total Banques supranationales</b>		<b>2.669.535</b>	<b>0,35</b>
<b>Télécommunications (1,76%)</b>			
America Movil 4,700% 21/07/2032	200.000	191.563	0,02
America Movil 6,375% 01/03/2035	1.445.000	1.529.894	0,20
America Movil 6,125% 30/03/2040	825.000	843.670	0,11
America Movil 4,375% 22/04/2049	500.000	408.750	0,05

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Télécommunications (1,76%) (suite)</b>			
Axiata SPV2 4,357% 24/03/2026	1.080.000	1.069.524	0,14
Axiata SPV2 2,163% 19/08/2030	410.000	348.988	0,05
Axiata Spv5 Labuan 3,064% 19/08/2050	928.000	601.335	0,08
Bharti Airtel 3,250% 03/06/2031	1.730.000	1.525.998	0,20
Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4,750% 01/08/2026	630.000	625.866	0,08
HKT Capital No 4 3,000% 14/07/2026	600.000	582.468	0,08
HKT Capital No 5 3,250% 30/09/2029	260.000	239.257	0,03
HKT Capital No 6 3,000% 18/01/2032	535.000	458.869	0,06
KT 4,000% 08/08/2025	600.000	595.875	0,08
Saudi Telecom 3,890% 13/05/2029	380.000	368.482	0,05
Singapore Telecommunications 7,375% 01/12/2031	540.000	611.491	0,08
SingTel Group Treasury 2,375% 03/10/2026	200.000	192.130	0,03
SingTel Group Treasury 3,875% 28/08/2028	250.000	242.315	0,03
SingTel Group Treasury 2,375% 28/08/2029	660.000	593.498	0,08
SingTel Group Treasury 1,875% 10/06/2030	2.760.000	2.367.997	0,31
<b>Total Télécommunications</b>		<b>13.397.970</b>	<b>1,76</b>
<b>Transports (1.03%)</b>			
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3,830% 14/09/2061	400.000	260.000	0,03
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 5,000% 25/01/2047	210.000	182.700	0,02
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 4,700% 07/05/2050	1.160.000	962.800	0,13
Indian Railway Finance 3,835% 13/12/2027	1.200.000	1.165.140	0,15
Indian Railway Finance 3,570% 21/01/2032	1.060.000	943.930	0,12
Misc Capital Two Labuan 3,750% 06/04/2027	1.170.000	1.138.153	0,15
MTR 2,500% 02/11/2026	330.000	318.707	0,04
MTR 1,625% 19/08/2030	1.145.000	973.101	0,13
Sats Treasury 4,828% 23/01/2029	430.000	426.203	0,06
SF Holding Investment 2,875% 20/02/2030	860.000	772.831	0,10
SF Holding Investment 2021 2,375% 17/11/2026	200.000	190.804	0,03
SF Holding Investment 2021 3,125% 17/11/2031	570.000	501.178	0,07
<b>Total Transports</b>		<b>7.835.547</b>	<b>1,03</b>
<b>Transport routier et crédit-bail (0,05%)</b>			
DAE Funding 3,375% 20/03/2028	400.000	374.020	0,05
<b>Total Transport routier et crédit-bail</b>		<b>374.020</b>	<b>0,05</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>382.288.522</b>	<b>50,24</b>
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Banques (1,57%)</b>			
Bank Gospodarstwa Krajowego 31/10/2028 (zéro coupon)	980.000	1.016.926	0,13
Bank Gospodarstwa Krajowego 5,375% 22/05/2033	1.488.000	1.448.017	0,19
Bank Gospodarstwa Krajowego 5,750% 09/07/2034	2.733.000	2.704.413	0,36
Bank Gospodarstwa Krajowego 6,250% 09/07/2054	2.951.000	2.885.370	0,38
Financiera de Desarrollo 2,400% 28/09/2027	830.000	764.845	0,10
Industrial Bank of Korea 1,040% 22/06/2025	660.000	648.087	0,09
Industrial Bank of Korea 5,375% 04/10/2028	390.000	396.556	0,05
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,500% 29/06/2028	2.050.000	2.080.115	0,27
<b>Total Banques</b>		<b>11.944.329</b>	<b>1,57</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Services commerciaux (0,13%)</b>			
Korea Expressway 17/05/2026 (zéro coupon)	600.000	569.874	0,08
Korea Expressway 5,000% 14/05/2027	400.000	403.208	0,05
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>973.082</b>	<b>0,13</b>
<b>Electricité (0,57%)</b>			
Korea Electric Power 3,625% 14/06/2025	740.000	735.064	0,09
Korea Electric Power 5,375% 06/04/2026	580.000	583.444	0,08
Korea Electric Power 4,875% 31/01/2027	600.000	600.552	0,08
Korea Hydro & Nuclear Power 1,250% 27/04/2026	1.300.000	1.239.485	0,16
Korea Hydro & Nuclear Power 4,250% 27/07/2027	400.000	394.388	0,05
Korea Hydro & Nuclear Power 5,000% 18/07/2028	240.000	239.217	0,03
Korea Hydro & Nuclear Power 4,625% 29/07/2029	600.000	588.540	0,08
<b>Total Electricité</b>		<b>4.380.690</b>	<b>0,57</b>
<b>Gaz (0,43%)</b>			
Korea Gas 3,500% 02/07/2026	1.560.000	1.528.207	0,20
Korea Gas 5,000% 08/07/2029	400.000	398.440	0,05
Korea Gas 2,875% 16/07/2029	475.000	432.635	0,06
Korea Gas 6,250% 20/01/2042	825.000	899.539	0,12
<b>Total Gaz</b>		<b>3.258.821</b>	<b>0,43</b>
<b>Obligations souveraines (45,48%)</b>			
Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 03/05/2026	2.331.000	2.277.340	0,30
Abu Dhabi Government International Bond 1,625% 02/06/2028	865.000	777.419	0,10
Abu Dhabi Government International Bond 2,500% 30/09/2029	1.310.000	1.180.297	0,16
Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 16/04/2030	1.500.000	1.375.335	0,18
Abu Dhabi Government International Bond 1,700% 02/03/2031	2.375.000	1.963.436	0,26
Abu Dhabi Government International Bond 1,875% 15/09/2031	400.000	328.912	0,04
Abu Dhabi Government International Bond 3,125% 30/09/2049	1.449.000	961.325	0,13
Abu Dhabi Government International Bond 3,875% 16/04/2050	2.155.000	1.645.881	0,22
Abu Dhabi Government International Bond 5,500% 30/04/2054	250.000	244.375	0,03
Abu Dhabi Government International Bond 2,700% 02/09/2070	1.460.000	796.153	0,10
Bulgaria Government International Bond 5,000% 05/03/2037	2.210.000	2.065.245	0,27
Chile Government International Bond 2,750% 31/01/2027	400.000	380.800	0,05
Chile Government International Bond 3,240% 06/02/2028	1.895.000	1.795.512	0,24
Chile Government International Bond 2,450% 31/01/2031	2.650.000	2.273.203	0,30
Chile Government International Bond 2,550% 27/07/2033	3.070.000	2.480.959	0,33
Chile Government International Bond 3,500% 31/01/2034	230.000	198.591	0,03
Chile Government International Bond 4,950% 05/01/2036	1.689.634	1.604.105	0,21
Chile Government International Bond 3,100% 07/05/2041	1.031.000	740.062	0,10
Chile Government International Bond 4,340% 07/03/2042	850.000	715.328	0,09
Chile Government International Bond 3,500% 25/01/2050	1.600.000	1.107.504	0,15
Chile Government International Bond 3,500% 15/04/2053	700.000	477.750	0,06
Chile Government International Bond 5,330% 05/01/2054	827.003	765.755	0,10
Chile Government International Bond 3,100% 22/01/2061	1.525.000	902.129	0,12
Chile Government International Bond 3,250% 21/09/2071	1.375.000	813.395	0,11
China Government International Bond 0,550% 21/10/2025	2.440.000	2.363.970	0,31
China Government International Bond 1,250% 26/10/2026	255.000	242.064	0,03
China Government International Bond 2,125% 03/12/2029	295.000	268.170	0,04
China Government International Bond 2,750% 03/12/2039	480.000	383.506	0,05

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (45,48%) (suite)</b>			
China Government International Bond 4,000% 19/10/2048	200.000	177.688	0,02
China Government International Bond 2,250% 21/10/2050	200.000	125.764	0,02
China Government International Bond 2,500% 26/10/2051	920.000	603.695	0,08
Export-Import Bank of India 3,875% 01/02/2028	700.000	676.060	0,09
Export-Import Bank of India 3,250% 15/01/2030	2.390.000	2.180.086	0,29
Export-Import Bank of India 2,250% 13/01/2031	1.200.000	1.010.868	0,13
Export-Import Bank of India 5,500% 18/01/2033	1.610.000	1.617.309	0,21
Hungary Government International Bond 6,125% 22/05/2028	4.889.000	4.975.829	0,65
Hungary Government International Bond 2,125% 22/09/2031	6.144.000	4.865.434	0,64
Hungary Government International Bond 6,250% 22/09/2032	2.210.000	2.253.647	0,30
Hungary Government International Bond 5,500% 16/06/2034	2.910.000	2.774.503	0,36
Hungary Government International Bond 5,500% 26/03/2036	841.000	785.603	0,10
Hungary Government International Bond 7,625% 29/03/2041	2.832.000	3.122.280	0,41
Hungary Government International Bond 3,125% 21/09/2051	1.995.000	1.162.925	0,15
Hungary Government International Bond 6,750% 25/09/2052	2.350.000	2.386.719	0,31
Indonesia Government International Bond 4,750% 08/01/2026	890.000	887.108	0,12
Indonesia Government International Bond 3,500% 11/01/2028	200.000	190.502	0,02
Indonesia Government International Bond 4,100% 24/04/2028	710.000	686.925	0,09
Indonesia Government International Bond 4,750% 11/02/2029	810.000	797.850	0,10
Indonesia Government International Bond 3,400% 18/09/2029	400.000	372.000	0,05
Indonesia Government International Bond 2,850% 14/02/2030	2.140.000	1.912.625	0,25
Indonesia Government International Bond 3,850% 15/10/2030	1.060.000	988.450	0,13
Indonesia Government International Bond 1,850% 12/03/2031	540.000	442.125	0,06
Indonesia Government International Bond 3,550% 31/03/2032	970.000	865.725	0,11
Indonesia Government International Bond 4,650% 20/09/2032	1.995.000	1.900.237	0,25
Indonesia Government International Bond 4,850% 11/01/2033	490.000	472.850	0,06
Indonesia Government International Bond 8,500% 12/10/2035	400.000	495.500	0,07
Indonesia Government International Bond 6,625% 17/02/2037	1.855.000	2.026.587	0,27
Indonesia Government International Bond 7,750% 17/01/2038	1.130.000	1.357.412	0,18
Indonesia Government International Bond 5,250% 17/01/2042	540.000	519.750	0,07
Indonesia Government International Bond 4,625% 15/04/2043	1.795.000	1.597.550	0,21
Indonesia Government International Bond 5,125% 15/01/2045	990.000	930.313	0,12
Indonesia Government International Bond 5,950% 08/01/2046	725.000	747.656	0,10
Indonesia Government International Bond 5,250% 08/01/2047	400.000	380.000	0,05
Indonesia Government International Bond 4,350% 11/01/2048	200.000	167.750	0,02
Indonesia Government International Bond 3,500% 14/02/2050	680.000	487.050	0,06
Indonesia Government International Bond 4,200% 15/10/2050	735.000	593.513	0,08
Indonesia Government International Bond 3,050% 12/03/2051	910.000	589.225	0,08
Indonesia Government International Bond 4,300% 31/03/2052	400.000	325.000	0,04
Indonesia Government International Bond 5,450% 20/09/2052	600.000	578.250	0,08
Indonesia Government International Bond 5,650% 11/01/2053	700.000	693.000	0,09
Indonesia Government International Bond 3,200% 23/09/2061	1.300.000	799.682	0,11
Indonesia Government International Bond 4,450% 15/04/2070	765.000	614.869	0,08
Indonesia Government International Bond 3,350% 12/03/2071	440.000	274.450	0,04
Kazakhstan Government International Bond 5,125% 21/07/2025	850.000	850.531	0,11
Kazakhstan Government International Bond 09/04/2035 (zéro coupon)	535.000	510.256	0,07
Kazakhstan Government International Bond 4,875% 14/10/2044	205.000	186.230	0,02
Kazakhstan Government International Bond 6,500% 21/07/2045	3.765.000	4.066.200	0,53
KSA Sukuk 5,250% 04/06/2027	400.000	403.156	0,05

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (45,48%) (suite)</b>			
KSA Sukuk 4,274% 22/05/2029	200.000	194.750	0,03
KSA Sukuk 4,511% 22/05/2033	800.000	759.000	0,10
Kuwait International Government Bond 3,500% 20/03/2027	6.701.000	6.497.893	0,85
Latvia Government International Bond 5,125% 30/07/2034	1.805.000	1.757.673	0,23
Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027	1.180.000	1.189.593	0,16
Malaysia Sovereign Sukuk 3,043% 22/04/2025	400.000	397.380	0,05
Malaysia Sovereign Sukuk 4,236% 22/04/2045	600.000	525.870	0,07
Malaysia Sukuk Global 3,179% 27/04/2026	1.260.000	1.237.496	0,16
Malaysia Sukuk Global 4,080% 27/04/2046	950.000	807.234	0,11
Mexico Government International Bond 4,125% 21/01/2026	550.000	544.844	0,07
Mexico Government International Bond 4,150% 28/03/2027	1.035.000	1.012.683	0,13
Mexico Government International Bond 3,750% 11/01/2028	1.650.000	1.570.078	0,21
Mexico Government International Bond 4,500% 22/04/2029	1.846.000	1.761.776	0,23
Mexico Government International Bond 5,000% 07/05/2029	200.000	193.125	0,03
Mexico Government International Bond 3,250% 16/04/2030	800.000	696.400	0,09
Mexico Government International Bond 2,659% 24/05/2031	1.790.000	1.451.690	0,19
Mexico Government International Bond 4,750% 27/04/2032	400.000	362.400	0,05
Mexico Government International Bond 7,500% 08/04/2033	2.000	2.164	0,00
Mexico Government International Bond 4,875% 19/05/2033	1.510.000	1.353.338	0,18
Mexico Government International Bond 3,500% 12/02/2034	2.495.000	1.985.864	0,26
Mexico Government International Bond 6,750% 27/09/2034	450.000	456.609	0,06
Mexico Government International Bond 6,050% 11/01/2040	100.000	92.813	0,01
Mexico Government International Bond 4,280% 14/08/2041	1.747.000	1.291.142	0,17
Mexico Government International Bond 4,750% 08/03/2044	2.454.000	1.867.341	0,25
Mexico Government International Bond 4,600% 23/01/2046	1.590.000	1.151.756	0,15
Mexico Government International Bond 4,350% 15/01/2047	1.580.000	1.104.025	0,14
Mexico Government International Bond 4,600% 10/02/2048	730.000	524.916	0,07
Mexico Government International Bond 4,500% 31/01/2050	600.000	421.800	0,06
Mexico Government International Bond 5,000% 27/04/2051	400.000	301.125	0,04
Mexico Government International Bond 4,400% 12/02/2052	270.000	182.588	0,02
Mexico Government International Bond 6,338% 04/05/2053	300.000	267.094	0,04
Mexico Government International Bond 3,771% 24/05/2061	3.575.000	2.047.805	0,27
Mexico Government International Bond 3,750% 19/04/2071	300.000	165.720	0,02
Mexico Government International Bond 5,750% 12/10/2110	1.170.000	899.072	0,12
Oriental Republic of Uruguay 5,250% 10/09/2060	615.000	559.650	0,07
Panama Government International Bond 3,750% 16/03/2025	300.000	297.528	0,04
Panama Government International Bond 7,125% 29/01/2026	486.000	492.687	0,06
Panama Government International Bond 8,875% 30/09/2027	2.900.000	3.110.250	0,41
Panama Government International Bond 3,875% 17/03/2028	2.320.000	2.139.040	0,28
Panama Government International Bond 9,375% 01/04/2029	5.000	5.505	0,00
Panama Government International Bond 3,160% 23/01/2030	3.108.000	2.598.133	0,34
Panama Government International Bond 2,252% 29/09/2032	6.207.000	4.343.410	0,57
Panama Government International Bond 3,298% 19/01/2033	805.000	606.266	0,08
Panama Government International Bond 6,400% 14/02/2035	1.080.000	979.765	0,13
Panama Government International Bond 6,700% 26/01/2036	5.415.000	5.027.827	0,66
Panama Government International Bond 6,875% 31/01/2036	240.000	225.075	0,03
Panama Government International Bond 8,000% 01/03/2038	1.870.000	1.875.255	0,25
Panama Government International Bond 4,500% 15/05/2047	3.253.000	2.091.069	0,27
Panama Government International Bond 4,500% 16/04/2050	1.355.000	834.992	0,11

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (45,48%) (suite)</b>			
Panama Government International Bond 4,300% 29/04/2053	1.695.000	992.372	0,13
Panama Government International Bond 6,853% 28/03/2054	2.110.000	1.800.094	0,24
Panama Government International Bond 4,500% 01/04/2056	3.940.000	2.329.761	0,31
Panama Government International Bond 7,875% 01/03/2057	200.000	192.938	0,03
Panama Government International Bond 3,870% 23/07/2060	3.585.000	1.868.036	0,25
Panama Government International Bond 4,500% 19/01/2063	3.653.000	2.135.178	0,28
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,550% 29/03/2026	900.000	897.188	0,12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 1,500% 09/06/2026	1.035.000	983.074	0,13
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,150% 29/03/2027	410.000	402.953	0,05
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,400% 01/03/2028	400.000	391.564	0,05
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,400% 15/11/2028	605.000	610.445	0,08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,450% 20/02/2029	400.000	390.124	0,05
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2,800% 23/06/2030	600.000	531.462	0,07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,600% 15/11/2033	600.000	611.466	0,08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3,800% 23/06/2050	200.000	149.136	0,02
Peruvian Government International Bond 4,125% 25/08/2027	169.000	165.145	0,02
Peruvian Government International Bond 2,844% 20/06/2030	2.937.000	2.586.396	0,34
Peruvian Government International Bond 2,783% 23/01/2031	2.155.000	1.841.178	0,24
Peruvian Government International Bond 1,862% 01/12/2032	3.730.000	2.828.972	0,37
Peruvian Government International Bond 8,750% 21/11/2033	4.905.000	5.841.548	0,77
Peruvian Government International Bond 3,000% 15/01/2034	3.250.000	2.617.266	0,34
Peruvian Government International Bond 5,375% 08/02/2035	350.000	336.000	0,04
Peruvian Government International Bond 6,550% 14/03/2037	160.000	167.400	0,02
Peruvian Government International Bond 3,300% 11/03/2041	4.085.000	2.950.136	0,39
Peruvian Government International Bond 5,625% 18/11/2050	3.503.000	3.279.684	0,43
Peruvian Government International Bond 5,875% 08/08/2054	150.000	142.829	0,02
Peruvian Government International Bond 2,780% 01/12/2060	3.975.000	2.098.055	0,28
Peruvian Government International Bond 3,600% 15/01/2072	370.000	225.931	0,03
Peruvian Government International Bond 3,230% 28/07/2121	5.890.000	3.101.438	0,41
Philippine Government International Bond 10,625% 16/03/2025	490.000	496.125	0,07
Philippine Government International Bond 5,500% 30/03/2026	400.000	402.625	0,05
Philippine Government International Bond 3,000% 01/02/2028	1.650.000	1.548.937	0,20
Philippine Government International Bond 4,625% 17/07/2028	350.000	343.438	0,05
Philippine Government International Bond 3,750% 14/01/2029	3.390.000	3.217.483	0,42
Philippine Government International Bond 9,500% 02/02/2030	2.740.000	3.270.875	0,43
Philippine Government International Bond 2,457% 05/05/2030	2.165.000	1.891.669	0,25
Philippine Government International Bond - LU 7,750% 14/01/2031	820.000	923.525	0,12
Philippine Government International Bond - US 7,750% 14/01/2031	590.000	664.488	0,09
Philippine Government International Bond 1,950% 06/01/2032	700.000	562.625	0,07
Philippine Government International Bond 6,375% 15/01/2032	1.015.000	1.078.438	0,14
Philippine Government International Bond 3,556% 29/09/2032	400.000	357.000	0,05
Philippine Government International Bond 5,609% 13/04/2033	2.402.000	2.447.037	0,32
Philippine Government International Bond 5,000% 17/07/2033	200.000	196.000	0,03
Philippine Government International Bond 5,250% 14/05/2034	210.000	207.113	0,03
Philippine Government International Bond 6,375% 23/10/2034	3.981.000	4.279.575	0,56
Philippine Government International Bond 4,750% 05/03/2035	815.000	773.231	0,10
Philippine Government International Bond 5,000% 13/01/2037	1.190.000	1.146.863	0,15
Philippine Government International Bond 3,950% 20/01/2040	693.000	576.056	0,08
Philippine Government International Bond 3,700% 01/03/2041	1.716.000	1.364.220	0,18

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (45,48%) (suite)</b>			
Philippine Government International Bond 3,700% 02/02/2042	2.475.000	1.939.781	0,25
Philippine Government International Bond 2,950% 05/05/2045	2.794.000	1.864.995	0,25
Philippine Government International Bond 2,650% 10/12/2045	840.000	530.250	0,07
Philippine Government International Bond 3,200% 06/07/2046	2.210.000	1.530.425	0,20
Philippine Government International Bond 4,200% 29/03/2047	440.000	356.400	0,05
Philippine Government International Bond 5,950% 13/10/2047	810.000	837.338	0,11
Philippine Government International Bond 5,500% 17/01/2048	890.000	867.750	0,11
Philippine Government International Bond 5,600% 14/05/2049	1.960.000	1.930.600	0,25
Philippine Government International Bond 5,175% 05/09/2049	400.000	372.000	0,05
Qatar Government International Bond 3,250% 02/06/2026	2.725.000	2.669.648	0,35
Qatar Government International Bond 4,500% 23/04/2028	1.735.000	1.725.978	0,23
Qatar Government International Bond 4,000% 14/03/2029	4.170.000	4.060.120	0,53
Qatar Government International Bond 3,750% 16/04/2030	945.000	898.241	0,12
Qatar Government International Bond 9,750% 15/06/2030	345.000	427.731	0,06
Qatar Government International Bond 4,750% 29/05/2034	1.325.000	1.316.305	0,17
Qatar Government International Bond 6,400% 20/01/2040	100.000	111.156	0,01
Qatar Government International Bond 5,750% 20/01/2042	1.370.000	1.422.676	0,19
Qatar Government International Bond 4,625% 02/06/2046	205.000	182.973	0,02
Qatar Government International Bond 5,103% 23/04/2048	3.195.000	3.022.270	0,40
Qatar Government International Bond 4,817% 14/03/2049	8.090.000	7.286.582	0,96
Qatar Government International Bond 4,400% 16/04/2050	301.000	254.721	0,03
Republic of Poland Government International Bond 3,250% 06/04/2026	761.000	748.527	0,10
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 16/11/2027	3.975.000	4.064.000	0,53
Republic of Poland Government International Bond 4,625% 18/03/2029	890.000	881.358	0,12
Republic of Poland Government International Bond 5,750% 16/11/2032	3.685.000	3.752.067	0,49
Republic of Poland Government International Bond 4,875% 04/10/2033	5.054.000	4.847.595	0,64
Republic of Poland Government International Bond 18/09/2034 (zéro coupon)	2.335.000	2.248.909	0,30
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 04/04/2053	5.330.000	4.928.758	0,65
Republic of Poland Government International Bond 5,500% 18/03/2054	2.950.000	2.714.029	0,36
Romanian Government International Bond 3,000% 27/02/2027	350.000	329.726	0,04
Romanian Government International Bond 5,250% 25/11/2027	3.090.000	3.019.471	0,40
Romanian Government International Bond 6,625% 17/02/2028	2.674.000	2.712.452	0,36
Romanian Government International Bond 5,875% 30/01/2029	1.822.000	1.774.172	0,23
Romanian Government International Bond 3,000% 14/02/2031	954.000	771.548	0,10
Romanian Government International Bond 3,625% 27/03/2032	3.210.000	2.617.153	0,34
Romanian Government International Bond 7,125% 17/01/2033	2.266.000	2.292.965	0,30
Romanian Government International Bond 6,375% 30/01/2034	1.672.000	1.596.710	0,21
Romanian Government International Bond 25/05/2034 (zéro coupon)	4.508.000	4.193.792	0,55
Romanian Government International Bond 24/03/2035 (zéro coupon)	800.000	713.504	0,09
Romanian Government International Bond 6,125% 22/01/2044	1.480.000	1.315.542	0,17
Romanian Government International Bond 5,125% 15/06/2048	2.134.000	1.615.598	0,21
Romanian Government International Bond 4,000% 14/02/2051	1.792.000	1.129.990	0,15
Romanian Government International Bond 7,625% 17/01/2053	2.256.000	2.270.551	0,30
ROP Sukuk Trust 5,045% 06/06/2029	200.000	199.000	0,03
Saudi Government International Bond 3,250% 26/10/2026	1.315.000	1.277.029	0,17
Saudi Government International Bond 2,500% 03/02/2027	240.000	228.446	0,03
Saudi Government International Bond 4,750% 18/01/2028	600.000	596.250	0,08
Saudi Government International Bond 3,625% 04/03/2028	1.380.000	1.324.358	0,17
Saudi Government International Bond 4,375% 16/04/2029	1.855.000	1.808.625	0,24

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (45,48%) (suite)</b>			
Saudi Government International Bond 4,500% 17/04/2030	2.735.000	2.653.805	0,35
Saudi Government International Bond 3,250% 22/10/2030	600.000	540.375	0,07
Saudi Government International Bond 25/10/2032 (zéro coupon)	1.756.000	1.769.697	0,23
Saudi Government International Bond 2,250% 02/02/2033	2.200.000	1.749.687	0,23
Saudi Government International Bond 5,000% 16/01/2034	710.000	689.694	0,09
Saudi Government International Bond 4,625% 04/10/2047	2.431.000	1.987.318	0,26
Saudi Government International Bond 5,000% 17/04/2049	1.480.000	1.280.200	0,17
Saudi Government International Bond 5,250% 16/01/2050	2.200.000	1.979.450	0,26
Saudi Government International Bond 3,250% 17/11/2051	460.000	290.228	0,04
Saudi Government International Bond 5,750% 16/01/2054	600.000	559.500	0,07
Saudi Government International Bond 3,750% 21/01/2055	1.163.000	771.214	0,10
Saudi Government International Bond 4,500% 22/04/2060	370.000	283.265	0,04
Saudi Government International Bond 3,450% 02/02/2061	765.000	464.498	0,06
United Arab Emirates International Government Bond 4,050% 07/07/2032	820.000	775.154	0,10
United Arab Emirates International Government Bond 4,917% 25/09/2033	240.000	238.650	0,03
United Arab Emirates International Government Bond 4,857% 02/07/2034	1.255.000	1.245.980	0,16
United Arab Emirates International Government Bond 4,951% 07/07/2052	1.100.000	1.007.188	0,13
Uruguay Government International Bond 4,375% 27/10/2027	100.000	99.125	0,01
Uruguay Government International Bond 4,375% 23/01/2031	4.789.000	4.645.330	0,61
Uruguay Government International Bond 7,875% 15/01/2033	2.000	2.318	0,00
Uruguay Government International Bond 5,750% 28/10/2034	1.450.000	1.490.328	0,20
Uruguay Government International Bond 7,625% 21/03/2036	3.504.000	4.083.912	0,54
Uruguay Government International Bond 5,100% 18/06/2050	8.237.000	7.565.170	0,99
Uruguay Government International Bond 4,975% 20/04/2055	3.708.152	3.284.051	0,43
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>346.070.061</b>	<b>45,48</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>366.626.983</b>	<b>48,18</b>
<b>Fonds</b>			
<b>Services commerciaux (1,05%)</b>			
State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Classe D	7.953.602	7.953.602	1,05
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>7.953.602</b>	<b>1,05</b>
<b>Total Fonds</b>		<b>7.953.602</b>	<b>1,05</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 800.208.414 USD)</b>		<b>756.869.107</b>	<b>99,47</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>4.048.659</b>	<b>0,53</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>760.917.766</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
53.438 CHF	60.470 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.505	0,00
28.541.761 CHF	32.535.901 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.041.544	-0,14
774.963 EUR	814.284 USD	JPMorgan Chase Bank N.A. Londres	3 janvier 2025	-11.809	0,00
463.063.052 EUR	490.284.676 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10.782.864	-1,42
1.014.682 EUR	1.068.549 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-17.846	0,00
4.505.274 EUR	4.768.828 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-103.617	-0,01
635.025 EUR	665.663 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8.095	0,00
498.365 EUR	518.063 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.006	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
1.748.723 USD	1.558.702 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	28.777	0,00
4.788.255 USD	4.541.963 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	85.053	0,01
8.590.518 USD	8.183.706 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	116.290	0,02
6.074.656 USD	5.794.509 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	74.442	0,01
1.512.394 USD	1.440.461 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	20.797	0,00
1.087.241 USD	1.037.527 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	12.882	0,00
3.259.448 USD	3.138.668 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	9.356	0,00
463.588.748 USD	446.578.269 EUR	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	1.156.929	0,15
26.554.333 CHF	29.394.910 USD	State Street Bank London	4 février 2025	2.528	0,00
439.387.903 EUR	456.717.230 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	4 février 2025	-1.151.447	-0,15
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-11.613.679</b>	<b>-1,53</b>

\*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 une valeur de marché inférieure à 0,5 ont été arrondis à zéro.

\*\*\* Ce titre n'est pas transférable dès lors qu'il fait l'objet d'une sanction.

# SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en CHF)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Constructeurs automobiles (3,81%)</b>			
BMW International Investment 0,750% 03/09/2027	2.350.000	2.363.301	0,43
BMW International Investment 1,200% 09/10/2028	1.950.000	1.982.175	0,36
Hyundai Capital Services 11/05/2026 (zéro coupon)	1.100.000	1.131.680	0,21
Hyundai Capital Services 1,878% 14/06/2027	1.200.000	1.230.600	0,22
RCI Banque 3,500% 10/05/2028	1.000.000	1.072.500	0,19
RCI Banque 2,015% 29/10/2029	700.000	720.079	0,13
Toyota Motor Finance Netherlands 2,010% 26/10/2026	4.000.000	4.100.060	0,74
Toyota Motor Finance Netherlands 2,130% 15/06/2027	4.400.000	4.556.200	0,82
Toyota Motor Finance Netherlands 1,830% 18/09/2028	3.750.000	3.901.875	0,71
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>21.058.470</b>	<b>3,81</b>
<b>Banques (58,35%)</b>			
ABN AMRO Bank 2,625% 02/03/2028	3.000.000	3.157.500	0,57
ABN AMRO Bank 2,505% 26/06/2028	1.400.000	1.475.600	0,27
Achmea Bank 2,470% 16/10/2026	1.200.000	1.237.800	0,22
ASB Bank 0,118% 29/06/2028	1.160.000	1.138.540	0,21
ASB Bank 20/12/2028 (zéro coupon)	2.350.000	2.515.675	0,45
Banco BICE 0,750% 29/10/2026	500.000	491.750	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0,125% 27/08/2026	1.200.000	1.189.200	0,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 2,770% 28/11/2028	2.600.000	2.762.500	0,50
Banco de Chile 0,315% 04/01/2027	1.050.000	1.036.875	0,19
Banco de Credito e Inversiones 0,100% 18/09/2026	1.200.000	1.184.400	0,21
Banco de Credito e Inversiones 0,385% 15/12/2026	600.000	594.300	0,11
Banco de Credito e Inversiones 0,599% 26/04/2027	1.900.000	1.883.850	0,34
Banco de Credito e Inversiones 2,893% 22/03/2028	1.400.000	1.484.000	0,27
Banco de Credito e Inversiones 0,250% 24/09/2029	2.215.000	2.135.260	0,39
Banco del Estado de Chile 0,575% 07/04/2027	650.000	645.125	0,12
Banco del Estado de Chile 0,010% 04/10/2027	1.000.000	974.000	0,18
Banco Internacional 2,800% 23/07/2027	1.400.000	1.432.633	0,26
Banco Santander 1,125% 20/07/2027	2.000.000	2.034.980	0,37
Banco Santander 0,200% 19/11/2027	2.000.000	1.972.000	0,36
Banco Santander 0,310% 09/06/2028	4.000.000	3.938.000	0,71
Banco Santander 2,395% 16/02/2029	3.300.000	3.473.250	0,63
Banco Santander Chile 0,298% 22/10/2026	1.000.000	990.500	0,18
Banco Santander Chile 2,445% 25/01/2027	1.800.000	1.856.700	0,34
Banco Santander Chile 0,330% 22/06/2027	1.530.000	1.503.225	0,27
Banco Santander Chile 0,135% 29/08/2029	1.010.000	970.610	0,18
Bank of Montreal 0,035% 07/04/2026	1.100.000	1.093.180	0,20
Bank of Montreal 2,038% 27/04/2028	2.100.000	2.198.700	0,40
Bank of Montreal 2,260% 01/02/2029	1.700.000	1.800.300	0,33
Bank of Nova Scotia 2,043% 04/05/2026	900.000	918.450	0,17
Bank of Nova Scotia 0,278% 01/04/2027	3.245.000	3.222.285	0,58
Bank of Nova Scotia 2,383% 22/09/2027	2.000.000	2.092.000	0,38
Bank of Nova Scotia 0,298% 03/04/2028	400.000	395.800	0,07
Bank of Nova Scotia 0,143% 25/10/2028	2.200.000	2.149.400	0,39
Bank of Nova Scotia 0,385% 01/02/2029	2.000.000	1.971.000	0,36
Bank of Nova Scotia 0,733% 25/04/2029	2.000.000	2.004.000	0,36

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Banques (58,35%) (suite)</b>			
Banque Federative du Credit Mutuel 0,200% 12/06/2026	950.000	944.775	0,17
Banque Federative du Credit Mutuel 1,000% 13/11/2026	800.000	805.200	0,15
Banque Federative du Credit Mutuel 2,300% 30/01/2027	2.000.000	2.068.000	0,37
Banque Federative du Credit Mutuel 0,600% 05/04/2027	1.350.000	1.349.325	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel 1,500% 01/06/2027	1.400.000	1.428.000	0,26
Banque Federative du Credit Mutuel 0,150% 06/03/2028	1.200.000	1.173.000	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel 0,200% 03/11/2028	1.400.000	1.387.102	0,25
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 21/06/2029	2.830.000	2.733.780	0,49
Banque Federative du Credit Mutuel 0,250% 24/10/2029	1.000.000	961.000	0,17
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 1,585% 16/12/2026	800.000	815.600	0,15
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 2,955% 29/11/2027	1.400.000	1.481.200	0,27
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 2,053% 14/04/2028	1.650.000	1.709.400	0,31
Berlin Hyp 2,125% 27/02/2026	1.200.000	1.221.120	0,22
Berlin Hyp 0,968% 04/08/2026	1.950.000	1.962.675	0,35
Berlin Hyp 2,250% 08/11/2027	1.500.000	1.566.000	0,28
Berlin Hyp 1,750% 08/05/2028	800.000	827.074	0,15
Berlin Hyp 0,250% 11/09/2028	1.600.000	1.564.000	0,28
Berlin Hyp 0,250% 04/10/2029	2.300.000	2.220.650	0,40
BNP Paribas 0,148% 13/07/2027	1.800.000	1.771.200	0,32
BNP Paribas 0,300% 15/10/2027	1.200.000	1.195.650	0,22
BNP Paribas 2,413% 13/01/2028	3.400.000	3.559.800	0,64
BNP Paribas 0,528% 20/01/2028	2.200.000	2.168.100	0,39
BNP Paribas 0,150% 10/03/2028	1.400.000	1.358.000	0,25
BNP Paribas 0,500% 16/03/2029	1.600.000	1.552.000	0,28
BNP Paribas 2,630% 07/06/2029	2.000.000	2.140.000	0,39
BNP Paribas 2,893% 27/09/2029	2.600.000	2.798.032	0,51
BNZ International Funding 0,111% 24/07/2028	2.200.000	2.154.900	0,39
BPCE 2,383% 12/06/2026	2.100.000	2.152.710	0,39
BPCE 2,288% 15/03/2029	2.100.000	2.179.800	0,39
CAIXABANK 0,477% 01/07/2027	1.600.000	1.588.000	0,29
CaixaBank 2,175% 19/03/2030	2.800.000	2.919.000	0,53
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,050% 15/10/2026	2.920.000	2.890.800	0,52
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,283% 03/02/2027	2.450.000	2.434.075	0,44
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,713% 13/07/2027	2.200.000	2.264.900	0,41
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,910% 14/07/2028	350.000	366.342	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,180% 20/04/2029	3.050.000	2.970.700	0,54
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,968% 26/04/2029	1.800.000	1.827.000	0,33
Commerzbank 3,375% 29/09/2026	1.000.000	1.043.000	0,19
Commerzbank 3,263% 03/02/2027	2.000.000	2.095.000	0,38
Commerzbank 3,800% 03/05/2028	1.000.000	1.084.000	0,20
Commonwealth Bank of Australia 0,400% 25/09/2026	5.300.000	5.292.050	0,96
Commonwealth Bank of Australia 0,188% 08/12/2028	2.000.000	1.967.000	0,36
Commonwealth Bank of Australia 1,240% 02/09/2029	2.805.000	2.876.527	0,52
Compagnie de Financement Foncier 1,903% 16/06/2028	3.800.000	3.972.900	0,72
Compagnie de Financement Foncier 0,890% 27/04/2029	2.650.000	2.684.450	0,49
Cooperatieve Rabobank 3,125% 15/09/2026	4.100.000	4.278.350	0,77
Cooperatieve Rabobank 0,250% 25/11/2027	1.800.000	1.771.200	0,32

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Banques (58,35%) (suite)</b>			
Cooperatieve Rabobank 1,363% 28/04/2028	1.800.000	1.816.684	0,33
Cooperatieve Rabobank 2,488% 25/01/2029	1.000.000	1.047.510	0,19
Credit Agricole 0,500% 01/10/2026	1.600.000	1.592.800	0,29
Credit Agricole 0,550% 14/12/2026	250.000	249.875	0,04
Credit Agricole 2,508% 27/04/2027	2.550.000	2.654.550	0,48
Credit Agricole 1,460% 01/07/2027	1.400.000	1.428.000	0,26
Credit Agricole 3,043% 29/09/2027	2.600.000	2.754.700	0,50
Credit Agricole 2,190% 07/12/2027	1.000.000	1.043.500	0,19
Credit Agricole 0,164% 28/04/2028	1.300.000	1.270.750	0,23
Credit Agricole 0,128% 27/07/2028	1.000.000	979.000	0,18
Credit Agricole 2,363% 05/10/2028	1.500.000	1.589.857	0,29
Credit Agricole 0,213% 21/06/2029	2.600.000	2.507.700	0,45
Credit Agricole 1,670% 26/09/2029	3.500.000	3.568.148	0,65
DNB Bank 1,168% 03/06/2027	2.000.000	2.013.000	0,36
DNB Bank 2,685% 15/06/2028	1.400.000	1.449.000	0,26
DNB Bank 1,695% 15/05/2030	1.600.000	1.655.200	0,30
DZ Bank 2,833% 16/05/2029	1.600.000	1.722.400	0,31
DZ Bank 2,625% 27/08/2029	1.400.000	1.499.300	0,27
DZ Bank - Defaulted 3,610% 16/10/2028	1.500.000	1.581.750	0,29
Erste Group Bank 0,250% 02/10/2028	2.000.000	1.968.000	0,36
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 1,355% 18/04/2027	2.000.000	2.037.000	0,37
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 1,735% 31/01/2028	3.350.000	3.468.925	0,63
First Abu Dhabi Bank 1,063% 14/04/2026	1.550.000	1.556.820	0,28
First Abu Dhabi Bank 17/11/2026 (zéro coupon)	1.200.000	1.187.400	0,21
First Abu Dhabi Bank 0,068% 31/03/2027	2.000.000	1.972.000	0,36
First Abu Dhabi Bank 0,070% 18/10/2027	1.600.000	1.560.000	0,28
HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien 2,375% 26/01/2029	1.650.000	1.737.567	0,31
Hypo Vorarlberg Bank 2,375% 04/05/2026	1.600.000	1.638.720	0,30
Hypo Vorarlberg Bank 0,500% 07/04/2027	1.300.000	1.295.450	0,23
Hypo Vorarlberg Bank 2,125% 23/07/2027	1.500.000	1.551.112	0,28
Hypo Vorarlberg Bank 0,125% 23/08/2028	1.965.000	1.908.997	0,34
Hypo Vorarlberg Bank 0,125% 03/09/2029	2.400.000	2.289.600	0,41
Kommunalkredit Austria - Classe A 3,375% 22/06/2026	2.100.000	2.171.400	0,39
La Banque Postale 2,773% 12/07/2027	1.300.000	1.359.150	0,25
Landesbank Baden-Wuerttemberg 2,603% 04/10/2028	2.000.000	2.117.000	0,38
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 1,350% 30/09/2027	700.000	719.250	0,13
Lloyds Bank 1,870% 31/08/2027	3.400.000	3.526.800	0,64
Lloyds Banking Group 2,745% 02/02/2027	2.200.000	2.244.000	0,41
Lloyds Banking Group 0,603% 09/02/2029	1.800.000	1.778.400	0,32
Macquarie Group 20/07/2028 (zéro coupon)	2.580.000	2.550.330	0,46
Macquarie Group 11/09/2029 (zéro coupon)	4.100.000	4.186.100	0,76
Muenchener Hypothekenbank 0,400% 25/02/2026	800.000	798.080	0,14
Muenchener Hypothekenbank 0,375% 07/04/2026	500.000	499.150	0,09
Muenchener Hypothekenbank 0,010% 10/11/2026	3.000.000	2.973.000	0,54
Muenchener Hypothekenbank 0,250% 30/03/2027	800.000	788.400	0,14
Muenchener Hypothekenbank 1,250% 30/06/2027	2.950.000	3.001.625	0,54
Muenchener Hypothekenbank 0,125% 18/11/2027	600.000	590.400	0,11
Muenchener Hypothekenbank 0,500% 14/06/2028	3.450.000	3.446.550	0,62
Muenchener Hypothekenbank 1,750% 23/06/2028	1.000.000	1.041.000	0,19

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Banques (58,35%) (suite)</b>			
Muenchener Hypothekenbank 0,250% 18/09/2028	2.230.000	2.183.170	0,39
Muenchener Hypothekenbank 0,250% 26/02/2029	1.000.000	984.500	0,18
National Australia Bank 0,125% 21/06/2027	1.200.000	1.189.200	0,21
National Australia Bank 03/02/2028 (zéro coupon)	1.500.000	1.488.750	0,27
National Australia Bank 0,065% 29/01/2029	1.800.000	1.759.500	0,32
National Australia Bank 12/04/2029 (zéro coupon)	2.700.000	2.872.800	0,52
Banque Nationale du Canada 1,958% 03/11/2027	2.480.000	2.573.000	0,47
NatWest Markets 2,783% 06/12/2027	2.000.000	2.116.000	0,38
NatWest Markets 2,858% 06/06/2028	3.000.000	3.205.500	0,58
Nederlandse Waterschapsbank 1,375% 13/09/2027	1.610.000	1.652.665	0,30
Nederlandse Waterschapsbank 3,250% 07/08/2029	4.750.000	5.348.500	0,97
NRW Bank 1,628% 27/07/2028	200.000	208.921	0,04
Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 0,175% 29/10/2026	500.000	496.250	0,09
Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 2,630% 29/06/2028	1.000.000	1.051.500	0,19
Royal Bank of Canada 1,475% 30/01/2026	1.000.000	1.010.300	0,18
Royal Bank of Canada 0,400% 05/10/2026	2.200.000	2.196.700	0,40
Royal Bank of Canada 0,155% 06/04/2027	1.300.000	1.287.650	0,23
Royal Bank of Canada 1,450% 04/05/2027	1.000.000	1.019.000	0,18
Royal Bank of Canada 2,445% 25/01/2028	2.000.000	2.106.000	0,38
Royal Bank of Canada 2,085% 31/03/2028	2.970.000	3.136.320	0,57
Royal Bank of Canada 0,250% 15/10/2029	2.000.000	1.949.000	0,35
Santander UK 2,010% 12/09/2026	770.000	788.865	0,14
Santander UK 1,494% 12/11/2028	3.000.000	3.096.000	0,56
Santander UK 2,005% 12/09/2029	2.600.000	2.752.100	0,50
Scotiabank Chile 0,385% 22/07/2026	1.000.000	993.000	0,18
Scotiabank Chile 0,418% 31/03/2027	800.000	788.400	0,14
Societe Generale 2,278% 27/02/2026	2.100.000	2.141.370	0,39
Societe Generale 0,250% 08/10/2026	1.000.000	992.000	0,18
Societe Generale 2,625% 14/10/2026	600.000	620.100	0,11
Societe Generale 0,280% 26/01/2027	1.500.000	1.483.500	0,27
Societe Generale 0,250% 25/02/2027	800.000	785.200	0,14
Societe Generale 0,375% 26/07/2028	1.400.000	1.363.600	0,25
Societe Generale 0,333% 29/11/2028	1.550.000	1.525.200	0,28
Societe Generale 0,745% 26/01/2029	600.000	588.600	0,11
SpareBank 1 Boligkreditt 0,508% 06/04/2027	1.500.000	1.496.250	0,27
SpareBank 1 Boligkreditt 1,868% 23/10/2028	1.500.000	1.572.750	0,28
SpareBank 1 Nord Norge 0,125% 15/09/2028	800.000	776.400	0,14
SpareBank 1 Nord Norge 2,700% 20/03/2029	1.400.000	1.474.200	0,27
SpareBank 1 SMN 1,500% 15/06/2027	1.100.000	1.121.450	0,20
Svenska Handelsbanken 1,250% 24/05/2027	2.390.000	2.425.850	0,44
Toronto-Dominion Bank 2,203% 31/01/2028	1.500.000	1.566.000	0,28
Toronto-Dominion Bank 1,483% 30/01/2029	3.400.000	3.520.700	0,64
Toronto-Dominion Bank 1,945% 18/09/2029	2.500.000	2.650.000	0,48
UBS 0,150% 29/06/2028	1.850.000	1.813.000	0,33
UBS 2,550% 09/05/2029	2.200.000	2.359.500	0,43
<b>Total Banques</b>		<b>322.411.986</b>	<b>58,35</b>
<b>Boissons (1,07%)</b>			
Coca-Cola 1,000% 02/10/2028	5.800.000	5.921.800	1,07
<b>Total Boissons</b>		<b>5.921.800</b>	<b>1,07</b>

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



Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Services commerciaux (0,44%)</b>			
Ayvens 2,225% 28/03/2029	800.000	828.800	0,15
Transurban Queensland Finance 0,650% 02/11/2026	1.600.000	1.596.000	0,29
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>2.424.800</b>	<b>0,44</b>
<b>Services financiers diversifiés (3,22%)</b>			
Credit Agricole Home Loan 0,100% 26/01/2026	1.000.000	995.100	0,18
Credit Agricole Home Loan 0,250% 18/06/2026	1.900.000	1.892.020	0,34
Credit Agricole Home Loan 0,500% 16/03/2027	1.700.000	1.699.150	0,31
Credit Agricole Home Loan 0,250% 27/07/2027	2.100.000	2.076.900	0,38
Credit Agricole Home Loan 1,825% 26/05/2028	2.600.000	2.711.800	0,49
Credit Agricole Home Loan 0,500% 03/10/2028	2.370.000	2.361.705	0,43
Credit Agricole Home Loan 0,250% 24/10/2029	1.000.000	981.000	0,18
Korea Ocean Business 0,985% 30/10/2028	2.000.000	2.020.042	0,36
Lansforsakringar Hypotek 0,200% 17/04/2026	2.000.000	1.992.000	0,36
Santander Consumer Finance 2,933% 04/07/2028	970.000	1.035.475	0,19
<b>Total Services financiers diversifiés</b>		<b>17.765.192</b>	<b>3,22</b>
<b>Electricité (0,76%)</b>			
Q Energy Solutions 1,490% 06/08/2027	1.165.000	1.188.300	0,22
Transpower New Zealand 0,020% 16/12/2027	1.300.000	1.276.600	0,23
Transpower New Zealand 16/03/2029 (zéro coupon)	1.755.000	1.715.513	0,31
<b>Total Electricité</b>		<b>4.180.413</b>	<b>0,76</b>
<b>Ingénierie et construction (0,93%)</b>			
Cellnex Finance 0,935% 26/03/2026	1.250.000	1.252.625	0,23
Cellnex Telecom 0,775% 18/02/2027	1.300.000	1.298.700	0,23
Heathrow Funding 0,450% 15/10/2026	1.800.000	1.792.978	0,32
Heathrow Funding 1,800% 27/05/2027	800.000	816.785	0,15
<b>Total Ingénierie et Construction</b>		<b>5.161.088</b>	<b>0,93</b>
<b>Produits médicaux (0,28%)</b>			
DH Switzerland Finance 1,125% 08/12/2028	1.500.000	1.529.250	0,28
<b>Total Produits médicaux</b>		<b>1.529.250</b>	<b>0,28</b>
<b>Services de santé (0,65%)</b>			
Fresenius & Co 2,960% 18/10/2028	2.410.000	2.587.135	0,47
Fresenius & Co 1,598% 24/10/2029	1.000.000	1.025.595	0,18
<b>Total Services de santé</b>		<b>3.612.730</b>	<b>0,65</b>
<b>Assurance (5,96%)</b>			
Athene Global Funding 0,500% 15/01/2027	1.760.000	1.745.920	0,32
Jackson National Life Global Funding 0,125% 14/07/2028	2.750.000	2.663.375	0,48
MassMutual Global Funding II 2,650% 03/05/2028	1.700.000	1.796.050	0,32
Metropolitan Life Global Funding I 0,300% 19/01/2026	1.550.000	1.546.435	0,28
Metropolitan Life Global Funding I 2,150% 07/12/2026	2.400.000	2.475.600	0,45
Metropolitan Life Global Funding I 0,125% 11/06/2027	2.830.000	2.800.285	0,51
Metropolitan Life Global Funding I 0,125% 25/09/2028	2.840.000	2.784.620	0,50
Metropolitan Life Global Funding I 0,150% 25/09/2029	2.460.000	2.420.640	0,44
New York Life Global Funding 0,250% 18/10/2027	5.800.000	5.747.800	1,04
New York Life Global Funding 1,375% 04/05/2028	1.300.000	1.329.900	0,24
New York Life Global Funding 0,125% 11/09/2029	5.500.000	5.348.750	0,97

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Assurance (5,96%) (suite)</b>			
Pacific Life Global Funding II 0,250% 26/10/2028	1.800.000	1.760.400	0,32
Pacific Life Global Funding II 1,750% 02/05/2029	500.000	518.250	0,09
<b>Total Assurances</b>		<b>32.938.025</b>	<b>5,96</b>
<b>Matériel et équipements métalliques (0,37%)</b>			
Wurth Finance International 2,100% 16/11/2026	2.000.000	2.055.000	0,37
<b>Total Matériel et équipements métalliques</b>		<b>2.055.000</b>	<b>0,37</b>
<b>Produits pharmaceutiques et biotechnologie (0,57%)</b>			
Eli Lilly & Co 0,450% 24/05/2028	3.150.000	3.145.275	0,57
<b>Total Produits pharmaceutiques et biotechnologie</b>		<b>3.145.275</b>	<b>0,57</b>
<b>Immobilier (0,85%)</b>			
Akademiska Hus 0,300% 08/10/2029	1.000.000	987.500	0,18
Aroundtown 1,720% 05/03/2026	1.200.000	1.196.520	0,21
Grand City Properties 0,956% 01/09/2026	1.500.000	1.482.750	0,27
Vonovia 2,565% 14/02/2029	1.000.000	1.047.000	0,19
<b>Total Immobilier</b>		<b>4.713.770</b>	<b>0,85</b>
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII) (1,54%)</b>			
Digital Intrepid Holding 0,200% 15/12/2026	3.000.000	2.958.000	0,53
Digital Intrepid Holding 1,700% 30/03/2027	1.350.000	1.372.950	0,25
Digital Intrepid Holding 0,550% 16/04/2029	1.000.000	973.000	0,18
Equinix Europe 1 Financing 2,875% 12/09/2028	3.000.000	3.202.500	0,58
<b>Total Fonds d'investissement immobilier</b>		<b>8.506.450</b>	<b>1,54</b>
<b>Epargne et crédit (1,34%)</b>			
Nationwide Building Society 1,758% 23/01/2026	2.500.000	2.531.250	0,46
Nationwide Building Society 2,970% 08/09/2027	2.000.000	2.064.000	0,37
Nationwide Building Society 1,915% 08/09/2028	2.700.000	2.798.550	0,51
<b>Total Epargne et crédit</b>		<b>7.393.800</b>	<b>1,34</b>
<b>Banques supranationales (7,33%)</b>			
African Development Bank 1,603% 05/07/2028	1.000.000	1.046.000	0,19
Asian Development Bank 0,800% 06/07/2027	1.600.000	1.620.800	0,29
Asian Development Bank 0,875% 13/09/2029	2.000.000	2.047.000	0,37
Black Sea Trade & Development Bank 0,350% 15/03/2027	300.000	282.000	0,05
Caribbean Development Bank 0,297% 07/07/2028	900.000	880.650	0,16
Central American Bank for Economic Integration 1,546% 30/11/2026	1.100.000	1.119.800	0,20
Central American Bank for Economic Integration 2,138% 13/12/2027	1.000.000	1.041.500	0,19
Central American Bank for Economic Integration 0,110% 15/12/2028	2.700.000	2.627.100	0,47
Corporacion Andina de Fomento 0,500% 26/02/2026	2.870.000	2.863.973	0,52
Corporacion Andina de Fomento 0,510% 16/09/2026	500.000	498.000	0,09
Corporacion Andina de Fomento 0,450% 24/02/2027	2.300.000	2.285.050	0,41
Corporacion Andina de Fomento 2,080% 31/08/2028	1.850.000	1.930.475	0,35
Corporacion Andina de Fomento 1,500% 01/12/2028	2.410.000	2.464.225	0,45
Council Of Europe Development Bank 1,625% 30/06/2029	1.500.000	1.584.000	0,29
European Investment Bank 1,625% 02/04/2026	500.000	508.700	0,09
European Investment Bank 3,375% 15/10/2027	2.875.000	3.120.812	0,56
European Investment Bank 1,375% 21/02/2028	2.450.000	2.532.075	0,46
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 0,556% 03/09/2026	2.100.000	2.077.950	0,38
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 2,593% 15/11/2027	1.500.000	1.543.765	0,28

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Banques supranationales (7,33%) (suite)</b>			
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 0,795% 01/12/2028	1.800.000	1.755.000	0,32
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 2,073% 24/10/2029	1.300.000	1.322.212	0,24
Nordic Investment Bank 1,500% 29/06/2028	1.000.000	1.040.000	0,19
North American Development Bank 0,300% 24/07/2026	900.000	896.850	0,16
North American Development Bank 0,200% 26/10/2027	1.400.000	1.383.122	0,25
North American Development Bank 0,200% 28/11/2028	2.100.000	2.059.050	0,37
<b>Total Banques supranationales</b>		<b>40.530.109</b>	<b>7,33</b>
<b>Télécommunications (1,57%)</b>			
Orange 0,625% 22/06/2029	1.000.000	1.000.500	0,18
Verizon Communications 1,000% 30/11/2027	2.700.000	2.727.000	0,50
Verizon Communications 0,193% 24/03/2028	3.450.000	3.387.900	0,61
Vodafone Group 0,625% 15/03/2027	1.560.000	1.565.460	0,28
<b>Total Télécommunications</b>		<b>8.680.860</b>	<b>1,57</b>
<b>Transports (1,16%)</b>			
Deutsche Bahn Finance 0,500% 18/07/2028	3.350.000	3.356.700	0,61
Deutsche Bahn Finance 0,100% 19/06/2029	3.100.000	3.038.000	0,55
<b>Total Transports</b>		<b>6.394.700</b>	<b>1,16</b>
<b>Eau (0,30%)</b>			
Aguas Andinas 2,098% 30/05/2029	1.600.000	1.657.827	0,30
<b>Total Eau</b>		<b>1.657.827</b>	<b>0,30</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>500.081.545</b>	<b>90,50</b>
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Banques (0,73%)</b>			
BNG Bank 1,793% 24/04/2028	3.000.000	3.135.000	0,57
BNG Bank 1,238% 20/02/2029	855.000	880.222	0,16
<b>Total Banques</b>		<b>4.015.222</b>	<b>0,73</b>
<b>Immobilier (0,35%)</b>			
Akademiska Hus 0,350% 24/03/2027	945.000	943.583	0,17
Akademiska Hus 0,780% 24/05/2028	1.000.000	1.009.500	0,18
<b>Total Immobilier</b>		<b>1.953.083</b>	<b>0,35</b>
<b>Obligations régionales (3,90%)</b>			
Kommunekredit 0,625% 09/07/2027	1.715.000	1.724.432	0,31
Kuntarahoitus 2,375% 30/03/2026	2.000.000	2.049.600	0,37
Kuntarahoitus 1,375% 08/06/2027	1.850.000	1.893.475	0,34
Kuntarahoitus 1,625% 16/06/2028	1.500.000	1.562.250	0,28
Province of Alberta Canada 0,250% 20/04/2028	2.000.000	1.984.000	0,36
Province of Alberta Canada 0,375% 07/02/2029	2.600.000	2.589.600	0,47
Province of Manitoba Canada 0,250% 15/03/2029	2.655.000	2.620.485	0,48
Province of New Brunswick Canada 0,250% 19/01/2029	3.000.000	2.968.500	0,54
Province of Ontario Canada 0,250% 28/06/2029	3.350.000	3.304.775	0,60
State of Lower Austria 0,040% 23/10/2026	850.000	844.705	0,15
<b>Total Obligations régionales</b>		<b>21.541.822</b>	<b>3,90</b>

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (3,77%)</b>			
Auckland Council 1,660% 18/10/2027	1.000.000	1.033.500	0,19
Caisse des Depots et Consignations 16/06/2026 (zéro coupon)	1.000.000	991.900	0,18
Caisse des Depots et Consignations 0,300% 12/11/2027	1.800.000	1.784.700	0,32
Caisse des Depots et Consignations 26/06/2028 (zéro coupon)	600.000	587.700	0,11
Kommunalbanken 1,275% 22/12/2027	2.700.000	2.775.600	0,50
Kommunalbanken 0,545% 28/04/2028	1.400.000	1.409.100	0,25
Korea Housing Finance 1,815% 10/02/2026	3.000.000	3.037.800	0,55
Korea Housing Finance 1,778% 01/02/2027	1.860.000	1.894.330	0,34
Korea Housing Finance 2,465% 14/10/2027	2.000.000	2.094.000	0,38
Slovakia Government International Bond 1,523% 10/05/2028	3.000.000	3.087.000	0,56
Svensk Exportkredit 1,023% 21/09/2027	2.100.000	2.135.700	0,39
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>20.831.330</b>	<b>3,77</b>
<b>Transports (0,15%)</b>			
Korea Railroad 0,888% 19/11/2027	800.000	804.360	0,15
<b>Total Transports</b>		<b>804.360</b>	<b>0,15</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>49.145.817</b>	<b>8,90</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 535.324.815 CHF)</b>		<b>549.227.362</b>	<b>99,40</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>3.336.103</b>	<b>0,60</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>552.563.465</b>	<b>100,00</b>

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

# SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en CHF)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Constructeurs automobiles (0,40%)</b>			
BMW International Investment 1,400% 08/10/2032	800.000	824.630	0,21
Toyota Motor Finance Netherlands 1,123% 22/05/2030	700.000	712.939	0,19
<b>Total Constructeurs automobiles</b>		<b>1.537.569</b>	<b>0,40</b>
<b>Banques (48,32%)</b>			
ABN AMRO Bank 3,375% 15/08/2031	5.400.000	6.352.906	1,67
Abu Dhabi Commercial Bank 22/02/2030 (zéro coupon)	2.000.000	2.082.379	0,55
Achmea Bank 2,748% 16/10/2030	1.500.000	1.641.750	0,43
Banco Santander 2,345% 03/07/2031	4.300.000	4.553.700	1,20
Banco Santander 2,240% 16/02/2032	5.500.000	5.926.250	1,56
Bank of New Zealand 14/12/2029 (zéro coupon)	2.100.000	2.047.500	0,54
Bank of Nova Scotia 2,143% 03/05/2030	4.500.000	4.835.250	1,27
Bank of Nova Scotia 2,000% 02/08/2030	3.000.000	3.186.000	0,84
Bank of Nova Scotia 0,303% 30/07/2031	3.650.000	3.544.150	0,93
Banque Federative du Credit Mutuel 2,730% 11/07/2030	3.900.000	4.251.000	1,12
Banque Federative du Credit Mutuel 2,223% 30/01/2032	5.200.000	5.564.000	1,46
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 1,960% 26/05/2031	2.000.000	2.154.000	0,57
Berlin Hyp 1,510% 31/07/2030	2.200.000	2.263.800	0,60
Berlin Hyp 0,250% 10/03/2031	2.900.000	2.778.200	0,73
BNP Paribas 2,123% 12/01/2032	3.000.000	3.192.000	0,84
BPCE 2,655% 12/06/2030	4.800.000	5.208.000	1,37
BPCE 2,045% 15/03/2032	5.500.000	5.788.750	1,52
Commerzbank 1,988% 09/09/2031	800.000	827.061	0,22
Commonwealth Bank of Australia 0,113% 10/12/2029	2.550.000	2.473.500	0,65
Commonwealth Bank of Australia 26/06/2030 (zéro coupon)	6.450.000	6.872.475	1,81
Commonwealth Bank of Australia 0,158% 08/12/2031	3.370.000	3.226.775	0,85
Compagnie de Financement Foncier 1,838% 18/07/2030	3.000.000	3.195.000	0,84
Compagnie de Financement Foncier 1,350% 24/01/2031	1.500.000	1.562.250	0,41
Compagnie de Financement Foncier 2,500% 24/02/2031	6.800.000	7.541.200	1,98
Credit Agricole 1,843% 17/01/2030	1.500.000	1.566.750	0,41
Credit Agricole 0,410% 18/01/2030	2.100.000	2.027.550	0,53
Credit Agricole 2,541% 03/09/2030	2.000.000	2.175.000	0,57
Credit Agricole 0,250% 10/03/2031	2.650.000	2.532.075	0,67
Credit Agricole 1,878% 07/06/2032	2.500.000	2.631.250	0,69
Credit Agricole 2,050% 07/03/2034	4.400.000	4.703.600	1,24
DZ Bank 3,845% 17/08/2032	3.400.000	3.719.600	0,98
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 1,420% 18/04/2030	3.000.000	3.100.500	0,82
Hypo Vorarlberg Bank 0,125% 27/03/2030	3.100.000	2.943.450	0,77
Hypo Vorarlberg Bank 1,875% 13/09/2030	3.000.000	3.211.500	0,84
La Banque Postale 2,828% 12/07/2030	4.000.000	4.306.000	1,13
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 4,243% 25/07/2033	1.500.000	1.720.500	0,45
Muenchener Hypothekenbank 0,125% 05/10/2029	500.000	487.966	0,13
Muenchener Hypothekenbank 1,875% 07/05/2030	4.200.000	4.475.100	1,18
Muenchener Hypothekenbank 0,250% 10/05/2030	3.650.000	3.571.525	0,94
Muenchener Hypothekenbank 0,200% 03/03/2031	2.100.000	1.985.550	0,52
Muenchener Hypothekenbank 0,200% 18/06/2031	5.000.000	4.847.500	1,27

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Banques (48,32%) (suite)</b>			
Muenchener Hypothekenbank 0,200% 27/10/2031	1.000.000	962.000	0,25
Muenchener Hypothekenbank 0,550% 22/11/2032	2.600.000	2.557.100	0,67
Muenchener Hypothekenbank 4,253% 07/06/2033	1.500.000	1.719.000	0,45
National Australia Bank 03/02/2031 (zéro coupon)	1.500.000	1.492.500	0,39
National Australia Bank 1,715% 03/02/2033	2.700.000	2.907.900	0,76
Oesterreichische Kontrollbank 2,875% 25/02/2030	18.200.000	20.520.500	5,39
Royal Bank of Canada 0,200% 22/09/2031	3.000.000	2.877.000	0,76
Societe Generale 2,618% 27/02/2030	3.160.000	3.381.200	0,89
SpareBank 1 Nord Norge 1,308% 28/08/2030	1.500.000	1.529.206	0,40
Toronto-Dominion Bank 1,990% 17/06/2031	4.500.000	4.792.500	1,26
<b>Total Banques</b>		<b>183.812.218</b>	<b>48,32</b>
<b>Services commerciaux (0,78%)</b>			
Transurban Queensland Finance 19/11/2031 (zéro coupon)	3.000.000	2.958.000	0,78
<b>Total Services commerciaux</b>		<b>2.958.000</b>	<b>0,78</b>
<b>Electricité (0,55%)</b>			
Transpower New Zealand 1,348% 21/03/2031	2.000.000	2.083.000	0,55
<b>Total Electricité</b>		<b>2.083.000</b>	<b>0,55</b>
<b>Assurance (5,36%)</b>			
Metropolitan Life Global Funding I 1,875% 08/04/2031	4.100.000	4.346.000	1,14
New York Life Global Funding 0,125% 23/07/2030	9.900.000	9.499.050	2,50
New York Life Global Funding 1,875% 07/05/2032	6.100.000	6.539.200	1,72
<b>Total Assurances</b>		<b>20.384.250</b>	<b>5,36</b>
<b>Immobilier (1,09%)</b>			
Akademiska Hus 0,300% 08/10/2029	3.400.000	3.357.500	0,88
Vonovia 2,000% 26/08/2031	750.000	779.929	0,21
<b>Total Immobilier</b>		<b>4.137.429</b>	<b>1,09</b>
<b>Epargne et crédit (2,30%)</b>			
Nationwide Building Society 1,520% 17/12/2029	2.350.000	2.434.600	0,64
Nationwide Building Society 2,013% 23/01/2030	3.000.000	3.183.000	0,83
Nationwide Building Society 0,168% 11/07/2031	3.270.000	3.150.645	0,83
<b>Total Epargne et crédit</b>		<b>8.768.245</b>	<b>2,30</b>
<b>Banques supranationales (10,05%)</b>			
Asian Development Bank 2,750% 12/02/2030	3.400.000	3.802.900	1,00
Asian Development Bank 1,553% 03/08/2033	2.800.000	3.039.400	0,80
Asian Infrastructure Investment Bank 1,750% 26/06/2030	3.000.000	3.196.500	0,84
Central American Bank for Economic Integration 0,170% 29/09/2031	4.100.000	3.825.300	1,00
Corporacion Andina de Fomento 2,553% 25/10/2029	1.500.000	1.603.500	0,42
Corporacion Andina de Fomento 2,428% 15/02/2030	4.350.000	4.628.835	1,22
European Investment Bank 0,693% 15/10/2032	2.000.000	2.033.898	0,53
European Investment Bank 1,750% 28/06/2033	1.200.000	1.323.600	0,35
European Investment Bank 1,460% 18/07/2033	2.600.000	2.808.000	0,74
Inter-American Development Bank 0,948% 26/07/2032	2.000.000	2.070.000	0,54
International Bank for Reconstruction and Development 1,158% 11/06/2031	3.000.000	3.135.768	0,82
International Bank for Reconstruction and Development 0,740% 16/10/2034	1.000.000	1.013.964	0,27

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Banques supranationales (10,05%) (suite)</b>			
Nordic Investment Bank 1,153% 02/05/2031	3.000.000	3.144.000	0,83
North American Development Bank 0,550% 27/05/2033	2.700.000	2.613.600	0,69
<b>Total Banques supranationales</b>		<b>38.239.265</b>	<b>10,05</b>
<b>Télécommunications (3,55%)</b>			
AT&T 1,875% 04/12/2030	2.500.000	2.667.500	0,70
Deutsche Telekom 0,435% 06/02/2032	4.400.000	4.254.800	1,12
Verizon Communications 0,555% 24/03/2031	4.750.000	4.645.500	1,22
Vodafone Group 0,500% 19/09/2031	2.000.000	1.948.000	0,51
<b>Total Télécommunications</b>		<b>13.515.800</b>	<b>3,55</b>
<b>Transports (5,73%)</b>			
Deutsche Bahn Finance 0,450% 08/11/2030	3.600.000	3.564.000	0,94
Deutsche Bahn Finance 0,250% 27/10/2031	6.000.000	5.823.000	1,53
Deutsche Bahn Finance 1,950% 21/09/2032	4.500.000	4.925.250	1,29
Deutsche Bahn Finance 0,200% 20/05/2033	6.000.000	5.727.000	1,51
Deutsche Bahn Finance 0,500% 19/06/2034	1.800.000	1.750.491	0,46
<b>Total Transports</b>		<b>21.789.741</b>	<b>5,73</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>297.225.517</b>	<b>78,13</b>
<b>Obligations souveraines</b>			
<b>Banques (1,26%)</b>			
BNG Bank 1,688% 19/05/2030	4.500.000	4.776.750	1,26
<b>Total Banques</b>		<b>4.776.750</b>	<b>1,26</b>
<b>Immobilier (1,64%)</b>			
Akademiska Hus 1,680% 20/09/2032	2.300.000	2.474.800	0,65
Akademiska Hus 1,993% 14/03/2033	3.400.000	3.770.600	0,99
<b>Total Immobilier</b>		<b>6.245.400</b>	<b>1,64</b>
<b>Obligations régionales (13,16%)</b>			
Agence France Locale 1,478% 20/04/2034	1.600.000	1.671.200	0,44
Kommunekredit 1,625% 12/06/2030	4.000.000	4.250.000	1,12
Kommunekredit 2,875% 13/10/2031	9.100.000	10.533.250	2,77
Province of Manitoba Canada 1,523% 16/05/2034	2.300.000	2.459.850	0,65
Province of New Brunswick Canada 0,200% 07/11/2031	6.950.000	6.706.750	1,76
Province of New Brunswick Canada 0,125% 06/12/2032	2.000.000	1.905.000	0,50
Province of Ontario Canada 0,050% 12/05/2033	4.250.000	4.016.250	1,05
Province of Quebec Canada 0,030% 18/06/2031	3.000.000	2.880.000	0,76
Province of Quebec Canada 2,040% 09/05/2033	6.100.000	6.755.750	1,77
Province of Quebec Canada 1,368% 26/04/2034	4.500.000	4.747.500	1,25
Province of Saskatchewan Canada 0,525% 01/03/2032	1.000.000	994.500	0,26
Province of Saskatchewan Canada 1,315% 02/05/2034	3.000.000	3.148.500	0,83
<b>Total Obligations régionales</b>		<b>50.068.550</b>	<b>13,16</b>
<b>Obligations souveraines (5,02%)</b>			
Auckland Council 2,005% 18/10/2032	1.000.000	1.098.500	0,29
Caisse des dépôts et consignations 1,750% 28/11/2029	2.200.000	2.314.400	0,61
Caisse des dépôts et consignations 1,750% 24/02/2031	1.000.000	1.059.500	0,28
Kommunalbanken 1,180% 02/05/2031	3.000.000	3.121.500	0,82
Korea Housing Finance 1,845% 01/02/2030	2.600.000	2.730.177	0,71

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en CHF	% des actifs nets
<b>Obligations souveraines (5,02%) (suite)</b>			
Slovakia Government International Bond 1,915% 10/05/2034	5.700.000	6.090.450	1,60
Svensk Exportkredit 1,713% 17/01/2030	2.550.000	2.704.275	0,71
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>19.118.802</b>	<b>5,02</b>
<b>Total Obligations souveraines</b>		<b>80.209.502</b>	<b>21,08</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 361.184.844 CHF)</b>			
		<b>377.435.019</b>	<b>99,21</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>3.002.305</b>	<b>0,79</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>380.437.324</b>	<b>100,00</b>

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



# Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund

Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Banques supranationales (98,99%)</b>			
African Development Bank 0,875% 23/03/2026	8.800.000	8.431.764	2,33
African Development Bank 0,875% 22/07/2026	6.625.000	6.282.222	1,74
African Development Bank 4,625% 04/01/2027	9.568.000	9.609.753	2,66
African Development Bank 4,125% 25/02/2027	8.000.000	7.956.453	2,20
African Development Bank 4,375% 03/11/2027	9.050.000	9.044.906	2,50
African Development Bank 4,375% 14/03/2028	6.425.000	6.417.291	1,77
African Development Bank 3,500% 18/09/2029	9.000.000	8.636.128	2,39
Asian Development Bank 4,250% 09/01/2026	4.100.000	4.092.936	1,13
Asian Development Bank 0,500% 04/02/2026	7.450.000	7.142.407	1,97
Asian Development Bank 1,000% 14/04/2026	9.450.000	9.055.533	2,50
Asian Development Bank 2,000% 24/04/2026	1.700.000	1.648.913	0,46
Asian Development Bank 4,875% 21/05/2026	7.500.000	7.549.389	2,09
Asian Development Bank 1,750% 14/08/2026	650.000	623.923	0,17
Asian Development Bank 2,625% 12/01/2027	1.200.000	1.159.195	0,32
Asian Development Bank 4,125% 12/01/2027	5.800.000	5.781.270	1,60
Asian Development Bank 1,500% 20/01/2027	6.175.000	5.831.442	1,61
Asian Development Bank 3,125% 20/08/2027	8.900.000	8.621.067	2,38
Asian Development Bank 2,500% 02/11/2027	1.850.000	1.758.159	0,49
Asian Development Bank 2,750% 19/01/2028	2.950.000	2.813.859	0,78
Asian Development Bank 3,750% 25/04/2028	6.950.000	6.814.792	1,88
Asian Development Bank 1,250% 09/06/2028	2.100.000	1.891.750	0,52
Asian Development Bank 4,500% 25/08/2028	6.450.000	6.480.587	1,79
Asian Development Bank 3,125% 26/09/2028	2.500.000	2.394.001	0,66
Asian Development Bank 4,375% 06/03/2029	5.050.000	5.033.764	1,39
Asian Development Bank 1,875% 15/03/2029	3.000.000	2.704.527	0,75
Asian Development Bank 3,625% 28/08/2029	8.500.000	8.202.921	2,27
European Bank for Reconstruction and Development 0,500% 25/11/2025	2.975.000	2.871.324	0,79
European Bank for Reconstruction and Development 0,500% 28/01/2026	6.900.000	6.615.142	1,83
European Bank for Reconstruction and Development 4,375% 09/03/2028	12.650.000	12.641.478	3,49
European Bank for Reconstruction and Development 4,125% 25/01/2029	10.900.000	10.769.482	2,98
Inter American Development Bank 4,125% 15/02/2029	12.000.000	11.853.105	3,27
Inter-American Development Bank 0,875% 20/04/2026	9.725.000	9.299.201	2,57
Inter-American Development Bank 4,500% 15/05/2026	10.250.000	10.264.642	2,84
Inter-American Development Bank 2,000% 02/06/2026	2.800.000	2.708.615	0,75
Inter-American Development Bank 2,000% 23/07/2026	3.920.000	3.781.920	1,04
Inter-American Development Bank 1,500% 13/01/2027	9.200.000	8.688.699	2,40
Inter-American Development Bank 4,375% 01/02/2027	3.300.000	3.298.579	0,91
Inter-American Development Bank 2,375% 07/07/2027	7.575.000	7.215.967	1,99
Inter-American Development Bank 0,625% 16/09/2027	2.775.000	2.513.807	0,69
Inter-American Development Bank 4,000% 12/01/2028	6.175.000	6.106.528	1,69
Inter-American Development Bank 1,125% 20/07/2028	7.375.000	6.596.231	1,82
Inter-American Development Bank 3,125% 18/09/2028	5.475.000	5.237.555	1,45
Inter-American Development Bank 2,250% 18/06/2029	7.000.000	6.378.574	1,76
Inter-American Development Bank 3,500% 14/09/2029	5.500.000	5.274.938	1,46
International Bank for Reconstruction and Development 4,750% 10/04/2026	5.100.000	5.120.103	1,41
International Bank for Reconstruction and Development 0,875% 15/07/2026	2.500.000	2.371.427	0,65
International Bank for Reconstruction and Development 4,000% 27/08/2026	1.000.000	994.609	0,27

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques supranationales (98,99%) (suite)</b>			
International Bank for Reconstruction and Development 1,875% 27/10/2026	2.000.000	1.913.407	0,53
International Bank for Reconstruction and Development 3,125% 15/06/2027	5.900.000	5.730.840	1,58
International Bank for Reconstruction and Development 2,500% 22/11/2027	3.850.000	3.657.297	1,01
International Bank for Reconstruction and Development 0,750% 24/11/2027	4.075.000	3.679.167	1,02
International Bank for Reconstruction and Development 1,375% 20/04/2028	8.150.000	7.403.956	2,05
International Bank for Reconstruction and Development 3,500% 12/07/2028	6.575.000	6.387.102	1,76
International Bank for Reconstruction and Development 4,625% 01/08/2028	4.700.000	4.730.500	1,31
International Bank for Reconstruction and Development 1,125% 13/09/2028	7.550.000	6.695.260	1,85
International Bank for Reconstruction and Development 3,625% 21/09/2029	4.000.000	3.858.073	1,07
International Bank for Reconstruction and Development 3,875% 16/10/2029	7.555.000	7.361.338	2,03
International Bank for Reconstruction and Development 1,750% 23/10/2029	2.000.000	1.767.701	0,49
International Development Association 0,875% 28/04/2026	3.100.000	2.958.464	0,82
International Development Association 0,750% 10/06/2027	550.000	503.842	0,14
International Development Association 4,875% 01/11/2028	4.000.000	4.060.663	1,12
International Development Association 4,375% 11/06/2029	5.778.000	5.744.386	1,59
International Development Association 4,375% 27/11/2029	3.500.000	3.480.706	0,96
International Finance 2,125% 07/04/2026	1.700.000	1.650.933	0,46
International Finance 0,750% 08/10/2026	1.725.000	1.620.844	0,45
International Finance 4,375% 15/01/2027	3.475.000	3.472.885	0,96
International Finance 4,500% 13/07/2028	2.675.000	2.685.946	0,74
International Finance 4,250% 02/07/2029	2.320.000	2.300.292	0,64
<b>Total Banques supranationales</b>		<b>358.244.480</b>	<b>98,99</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>358.244.480</b>	<b>98,99</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 359.070.117 USD)</b>		<b>358.244.480</b>	<b>98,99</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>3.658.392</b>	<b>1,01</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>361.902.872</b>	<b>100,00</b>

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

# Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Banques supranationales (98,92%)</b>			
Asian Development Bank 4,375% 06/03/2029	500.000	498.392	0,10
Asian Development Bank 1,875% 15/03/2029	250.000	225.377	0,04
Asian Development Bank 1,750% 19/09/2029	375.000	332.063	0,06
Asian Development Bank 1,875% 24/01/2030	17.435.000	15.394.568	2,96
Asian Development Bank 0,750% 08/10/2030	12.582.000	10.204.034	1,96
Asian Development Bank 1,500% 04/03/2031	22.800.000	19.059.836	3,67
Asian Development Bank 3,125% 27/04/2032	14.000.000	12.722.004	2,45
Asian Development Bank 3,875% 28/09/2032	17.774.000	16.921.168	3,26
Asian Development Bank 4,000% 12/01/2033	27.000.000	25.846.096	4,97
Asian Development Bank 3,875% 14/06/2033	27.750.000	26.255.092	5,05
Asian Development Bank 4,125% 12/01/2034	27.700.000	26.559.040	5,11
European Bank for Reconstruction and Development 4,250% 13/03/2034	52.100.000	50.325.707	9,69
Inter American Development Bank 4,125% 15/02/2029	300.000	296.328	0,06
Inter-American Development Bank 2,250% 18/06/2029	500.000	455.612	0,09
Inter-American Development Bank 3,500% 14/09/2029	225.000	215.793	0,04
Inter-American Development Bank 1,125% 13/01/2031	52.450.000	42.979.751	8,27
Inter-American Development Bank 3,625% 17/09/2031	27.450.000	25.932.888	4,99
Inter-American Development Bank 3,500% 12/04/2033	28.500.000	26.219.100	5,05
Inter-American Development Bank 4,500% 13/09/2033	25.625.000	25.294.630	4,87
Inter-American Development Bank 4,375% 17/07/2034	33.500.000	32.651.663	6,28
International Bank for Reconstruction and Development 3,625% 21/09/2029	225.000	217.017	0,04
International Bank for Reconstruction and Development 1,750% 23/10/2029	200.000	176.770	0,03
International Bank for Reconstruction and Development 3,875% 14/02/2030	13.000.000	12.644.455	2,43
International Bank for Reconstruction and Development 0,875% 14/05/2030	20.100.000	16.652.207	3,21
International Bank for Reconstruction and Development 4,000% 25/07/2030	13.400.000	13.060.072	2,51
International Bank for Reconstruction and Development 0,750% 26/08/2030	10.000.000	8.141.813	1,57
International Bank for Reconstruction and Development 4,000% 10/01/2031	20.300.000	19.689.478	3,79
International Bank for Reconstruction and Development 1,250% 10/02/2031	15.450.000	12.711.189	2,45
International Bank for Reconstruction and Development 4,500% 10/04/2031	12.099.000	12.055.372	2,32
International Bank for Reconstruction and Development 1,625% 03/11/2031	20.100.000	16.623.979	3,20
International Bank for Reconstruction and Development 2,500% 29/03/2032	4.000.000	3.484.644	0,67
International Bank for Reconstruction and Development 4,750% 14/11/2033	11.857.000	11.902.726	2,29
International Bank for Reconstruction and Development 3,875% 28/08/2034	10.450.000	9.792.993	1,88
International Development Association 1,000% 03/12/2030	7.500.000	6.132.435	1,18
International Development Association 3,750% 12/09/2031	9.585.000	9.086.309	1,75
International Finance 0,750% 27/08/2030	4.000.000	3.257.958	0,63
<b>Total Banques supranationales</b>		<b>514.018.559</b>	<b>98,92</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>514.018.559</b>	<b>98,92</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 523.193.336 USD)</b>		<b>514.018.559</b>	<b>98,92</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>5.616.890</b>	<b>1,08</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>519.635.449</b>	<b>100,00</b>

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

**Contrats de change à terme**

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
869.723 EUR	911.707 USD	Morgan Stanley	3 janvier 2025	-11.108	0,00
489.519 EUR	518.321 USD	Morgan Stanley	3 janvier 2025	-11.425	0,00
2.903 EUR	3.050 USD	Morgan Stanley	3 janvier 2025	-44	0,00
25.554.224 EUR	26.831.833 USD	Morgan Stanley	3 janvier 2025	-370.433	-0,07
27.692.558 USD	26.676.452 EUR	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	69.091	0,01
26.071.011 EUR	27.098.600 USD	HSBC Bank Plc	4 février 2025	-67.677	-0,02
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-391.596</b>	<b>-0,08</b>

# Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF

## Plan des investissements au 31 décembre 2024 (libellé en USD)

Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>Banques supranationales (99,19%)</b>			
African Development Bank 0,875% 23/03/2026	39.840.000	38.172.895	1,99
African Development Bank 0,875% 22/07/2026	49.750.000	47.175.935	2,46
African Development Bank 4,625% 04/01/2027	40.500.000	40.676.733	2,12
African Development Bank 4,125% 25/02/2027	38.000.000	37.793.154	1,97
African Development Bank 4,375% 03/11/2027	36.540.000	36.519.434	1,90
African Development Bank 4,375% 14/03/2028	46.500.000	46.444.209	2,42
African Development Bank 3,500% 18/09/2029	41.000.000	39.342.360	2,05
Asian Development Bank 4,250% 09/01/2026	23.500.000	23.459.513	1,22
Asian Development Bank 0,500% 04/02/2026	33.000.000	31.637.507	1,65
Asian Development Bank 1,000% 14/04/2026	36.250.000	34.736.832	1,81
Asian Development Bank 2,000% 24/04/2026	7.079.000	6.866.266	0,36
Asian Development Bank 4,875% 21/05/2026	26.500.000	26.674.509	1,39
Asian Development Bank 1,750% 14/08/2026	3.699.000	3.550.601	0,19
Asian Development Bank 2,625% 12/01/2027	8.190.000	7.911.508	0,41
Asian Development Bank 4,125% 12/01/2027	20.885.000	20.817.556	1,09
Asian Development Bank 1,500% 20/01/2027	27.000.000	25.497.801	1,33
Asian Development Bank 2,375% 10/08/2027	4.790.000	4.556.009	0,24
Asian Development Bank 3,125% 20/08/2027	32.500.000	31.481.424	1,64
Asian Development Bank 2,500% 02/11/2027	11.623.000	11.045.988	0,58
Asian Development Bank 2,750% 19/01/2028	12.500.000	11.923.130	0,62
Asian Development Bank 3,750% 25/04/2028	23.850.000	23.386.011	1,22
Asian Development Bank 1,250% 09/06/2028	12.450.000	11.215.377	0,58
Asian Development Bank 4,500% 25/08/2028	30.500.000	30.644.636	1,60
Asian Development Bank 3,125% 26/09/2028	4.250.000	4.069.802	0,21
Asian Development Bank 4,375% 06/03/2029	26.000.000	25.916.411	1,35
Asian Development Bank 1,875% 15/03/2029	13.500.000	12.170.371	0,63
Asian Development Bank 3,625% 28/08/2029	28.200.000	27.214.396	1,42
Asian Development Bank 1,750% 19/09/2029	14.325.000	12.684.797	0,66
Asian Development Bank 1,875% 24/01/2030	13.970.000	12.335.079	0,64
Asian Development Bank 0,750% 08/10/2030	7.000.000	5.677.018	0,30
Asian Development Bank 1,500% 04/03/2031	14.500.000	12.121.387	0,63
Asian Development Bank 3,125% 27/04/2032	8.000.000	7.269.717	0,38
Asian Development Bank 3,875% 28/09/2032	9.600.000	9.139.373	0,48
Asian Development Bank 4,000% 12/01/2033	14.000.000	13.401.679	0,70
Asian Development Bank 3,875% 14/06/2033	14.000.000	13.245.812	0,69
Asian Development Bank 4,125% 12/01/2034	14.750.000	14.142.449	0,74
European Bank for Reconstruction and Development 0,500% 25/11/2025	10.000.000	9.651.508	0,50
European Bank for Reconstruction and Development 0,500% 28/01/2026	52.500.000	50.332.604	2,62
European Bank for Reconstruction and Development 4,375% 09/03/2028	63.850.000	63.806.988	3,33
European Bank for Reconstruction and Development 4,125% 25/01/2029	48.000.000	47.425.241	2,47
European Bank for Reconstruction and Development 4,250% 13/03/2034	21.000.000	20.284.834	1,06
Inter American Development Bank 4,125% 15/02/2029	39.500.000	39.016.470	2,03
Inter-American Development Bank 0,875% 20/04/2026	35.500.000	33.945.671	1,77
Inter-American Development Bank 4,500% 15/05/2026	30.000.000	30.042.856	1,57
Inter-American Development Bank 2,000% 02/06/2026	23.400.000	22.636.279	1,18
Inter-American Development Bank 2,000% 23/07/2026	15.000.000	14.471.631	0,75
Inter-American Development Bank 1,500% 13/01/2027	34.075.000	32.181.242	1,68

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques supranationales (99,19%) (suite)</b>			
Inter-American Development Bank 4,375% 01/02/2027	14.617.000	14.610.705	0,76
Inter-American Development Bank 2,375% 07/07/2027	24.500.000	23.338.770	1,22
Inter-American Development Bank 0,625% 16/09/2027	14.500.000	13.135.206	0,68
Inter-American Development Bank 4,000% 12/01/2028	20.000.000	19.778.228	1,03
Inter-American Development Bank 1,125% 20/07/2028	30.550.000	27.324.047	1,42
Inter-American Development Bank 3,125% 18/09/2028	28.850.000	27.598.807	1,44
Inter-American Development Bank 2,250% 18/06/2029	28.510.000	25.979.022	1,35
Inter-American Development Bank 3,500% 14/09/2029	31.425.000	30.139.077	1,57
Inter-American Development Bank 1,125% 13/01/2031	38.800.000	31.794.363	1,66
Inter-American Development Bank 3,625% 17/09/2031	17.000.000	16.060.441	0,84
Inter-American Development Bank 3,500% 12/04/2033	22.000.000	20.239.305	1,06
Inter-American Development Bank 4,500% 13/09/2033	19.000.000	18.755.043	0,98
Inter-American Development Bank 4,375% 17/07/2034	25.125.000	24.488.747	1,28
Inter-American Development Bank 3,875% 28/10/2041	5.350.000	4.635.905	0,24
Inter-American Development Bank 3,200% 07/08/2042	4.050.000	3.175.345	0,17
Inter-American Development Bank 4,375% 24/01/2044	5.550.000	5.072.774	0,26
International Bank for Reconstruction and Development 3,125% 20/11/2025	2.000.000	1.976.853	0,10
International Bank for Reconstruction and Development 4,750% 10/04/2026	4.500.000	4.517.738	0,24
International Bank for Reconstruction and Development 0,875% 15/07/2026	11.796.000	11.189.342	0,58
International Bank for Reconstruction and Development 4,000% 27/08/2026	9.215.000	9.165.324	0,48
International Bank for Reconstruction and Development 1,875% 27/10/2026	7.100.000	6.792.594	0,35
International Bank for Reconstruction and Development 3,125% 15/06/2027	18.000.000	17.483.919	0,91
International Bank for Reconstruction and Development 2,500% 22/11/2027	7.381.000	7.011.560	0,37
International Bank for Reconstruction and Development 0,750% 24/11/2027	23.478.000	21.197.418	1,11
International Bank for Reconstruction and Development 1,375% 20/04/2028	21.853.000	19.852.596	1,04
International Bank for Reconstruction and Development 3,500% 12/07/2028	21.935.000	21.308.150	1,11
International Bank for Reconstruction and Development 4,625% 01/08/2028	14.500.000	14.594.096	0,76
International Bank for Reconstruction and Development 1,125% 13/09/2028	24.250.000	21.504.644	1,12
International Bank for Reconstruction and Development 3,625% 21/09/2029	12.350.000	11.911.801	0,62
International Bank for Reconstruction and Development 3,875% 16/10/2029	21.890.000	21.328.881	1,11
International Bank for Reconstruction and Development 1,750% 23/10/2029	10.500.000	9.280.429	0,48
International Bank for Reconstruction and Development 3,875% 14/02/2030	23.500.000	22.857.285	1,19
International Bank for Reconstruction and Development 0,875% 14/05/2030	19.500.000	16.155.126	0,84
International Bank for Reconstruction and Development 4,000% 25/07/2030	15.400.000	15.009.337	0,78
International Bank for Reconstruction and Development 0,750% 26/08/2030	12.500.000	10.177.266	0,53
International Bank for Reconstruction and Development 4,000% 10/01/2031	22.676.000	21.994.020	1,15
International Bank for Reconstruction and Development 1,250% 10/02/2031	16.250.000	13.369.374	0,70
International Bank for Reconstruction and Development 4,500% 10/04/2031	13.545.000	13.496.158	0,70
International Bank for Reconstruction and Development 1,625% 03/11/2031	22.000.000	18.195.400	0,95
International Bank for Reconstruction and Development 2,500% 29/03/2032	12.500.000	10.889.511	0,57
International Bank for Reconstruction and Development 4,750% 14/11/2033	13.000.000	13.050.134	0,68
International Bank for Reconstruction and Development 3,875% 28/08/2034	15.510.000	14.534.864	0,76
International Development Association 0,875% 28/04/2026	8.500.000	8.111.918	0,42
International Development Association 0,750% 10/06/2027	3.500.000	3.206.270	0,17
International Development Association 4,875% 01/11/2028	11.100.000	11.268.339	0,59
International Development Association 4,375% 11/06/2029	18.332.000	18.225.353	0,95
International Development Association 1,000% 03/12/2030	9.050.000	7.399.805	0,39
International Development Association 3,750% 12/09/2031	11.665.000	11.058.090	0,58
International Finance 0,375% 16/07/2025	3.750.000	3.669.143	0,19

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

Description	Valeur nominale	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Banques supranationales (99,19%) (suite)</b>			
International Finance 2,125% 07/04/2026	5.300.000	5.147.026	0,27
International Finance 0,750% 08/10/2026	7.000.000	6.577.337	0,34
International Finance 4,375% 15/01/2027	6.250.000	6.246.196	0,33
International Finance 4,500% 13/07/2028	13.400.000	13.454.832	0,70
International Finance 4,250% 02/07/2029	6.090.000	6.038.267	0,31
International Finance 0,750% 27/08/2030	2.964.000	2.414.147	0,13
<b>Total Banques supranationales</b>		<b>1.902.499.331</b>	<b>99,19</b>
<b>Total Obligations d'entreprises</b>		<b>1.902.499.331</b>	<b>99,19</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS (Coût 1.969.311.861 USD)</b>		<b>1.902.499.331</b>	<b>99,19</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>15.601.080</b>	<b>0,81</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>		<b>1.918.100.411</b>	<b>100,00</b>

#### Contrats de change à terme

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
3.757.519 AUD	2.440.685 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-114.217	-0,01
12.863 AUD	8.330 USD	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-365	0,00
214.355.508 CHF	244.352.461 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.822.245	-0,41
445.048 CHF	503.081 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-11.994	0,00
737.399 CHF	835.603 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	-21.922	0,00
459.946 CHF	513.018 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-5.492	0,00
3.145.743 CHF	3.521.308 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-50.143	0,00
565.933 EUR	596.621 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10.598	0,00
567.263 EUR	594.632 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.231	0,00
511.086 EUR	541.131 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-11.901	0,00
492.432 EUR	521.380 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-11.467	0,00
719.390.851 EUR	761.680.962 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-16.751.701	-0,88
1.029.194 EUR	1.078.952 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-13.222	0,00
1.518.293 EUR	1.591.698 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-19.505	0,00
2.652.904 EUR	2.787.573 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	-40.490	0,00
508.387 EUR	535.377 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8.941	0,00
504.390 EUR	531.167 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-8.871	0,00
6.464.467 EUR	6.807.652 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-113.697	-0,01
621.708 EUR	654.713 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10.935	0,00
2.690.022 EUR	2.847.386 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-61.868	0,00
1.876.535 EUR	1.986.310 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-43.158	0,00
2.241.680 EUR	2.372.816 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-51.556	0,00
2.087.364 EUR	2.194.852 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-33.387	0,00
631.373 EUR	663.885 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-10.099	0,00
483.769 EUR	506.949 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6.006	0,00
566.431 EUR	593.572 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.033	0,00
1.227.243 EUR	1.276.819 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-6.010	0,00
136.399.555 GBP	172.928.038 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.101.247	-0,11
478.204 GBP	604.451 USD	Westpac Banking Corporation	3 janvier 2025	-5.548	0,00
584.396 GBP	744.470 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-12.572	0,00
465.253 GBP	590.404 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-7.722	0,00
538.277 GBP	675.373 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-1.235	0,00
425.187 GBP	534.858 USD	State Street Bank London	3 janvier 2025	-2.354	0,00
941.043 USD	832.488 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	22.435	0,00

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

Achats	Ventes	Contrepartie	Echéance	Plus-value/(moins-value) non réalisée en USD	% des actifs nets
535.676 USD	472.597 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	14.190	0,00
746.490 USD	656.891 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	21.645	0,00
1.279.196 USD	1.142.764 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	18.216	0,00
2.331.090 USD	2.100.284 CHF	State Street Bank London	3 janvier 2025	13.535	0,00
509.117 USD	490.252 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	1.461	0,00
1.247.107 USD	1.196.254 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	8.386	0,00
2.078.512 USD	1.993.757 EUR	State Street Bank London	3 janvier 2025	13.976	0,00
771.162.445 USD	742.866.153 EUR	Barclays Bank Plc Wholesale	3 janvier 2025	1.924.508	0,10
169.298.146 USD	135.326.900 GBP	HSBC Bank Plc	3 janvier 2025	-185.251	-0,01
534.502 USD	421.596 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	6.495	0,00
529.599 USD	418.321 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	5.694	0,00
1.978.605 USD	1.551.060 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	36.058	0,00
660.976 USD	518.855 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	11.162	0,00
819.447 USD	645.766 GBP	State Street Bank London	3 janvier 2025	10.690	0,00
3.737.284 AUD	2.323.358 USD	State Street Bank London	4 février 2025	-9.314	0,00
211.405.622 CHF	234.020.161 USD	State Street Bank London	4 février 2025	20.122	0,00
735.592.909 EUR	764.604.473 USD	Barclays Bank Plc Wholesale	4 février 2025	-1.927.673	-0,10
134.248.985 GBP	167.904.936 USD	HSBC Bank Plc	4 février 2025	183.046	0,01
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>-27.195.351</b>	<b>-1,42</b>

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



# Notes aux 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 Asset Management (Europe) S.A. comme société de gestion (la « Société de gestion ») avec effet au 1<sup>er</sup> 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 indiciaires, 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 indiciaire 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.

Au 31 décembre 2024, les Classes d'Actions d'ETF et indiciaires ci-dessous étaient disponibles au sein des Compartiments suivants :

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-acc	12 septembre 2024
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 juillet 2019
EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 octobre 2001

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 août 2015
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 août 2015
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 octobre 2015
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 août 2015
FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	31 octobre 2001
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	13 juillet 2017
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 janvier 2015
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	27 février 2015
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	27 février 2015
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	27 février 2015
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	30 septembre 2009
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	2 octobre 2014
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	27 février 2015
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	(USD) A-dis	26 juillet 2019
MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	(USD) A-acc	25 août 2023
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	11 juin 2019
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	4 septembre 2014
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	18 juin 2018
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	12 novembre 2010
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	5 novembre 2014
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	(EUR) A-acc	27 juin 2018
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 octobre 2011
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	15 décembre 2017
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	24 novembre 2015
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	24 novembre 2015
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 avril 2020
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 août 2011
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	6 juin 2016
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	12 août 2016
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 juin 2020

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	31 juillet 2017
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 juillet 2017
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	19 septembre 2002
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	2 octobre 2014
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	24 juin 2020
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	24 juin 2020
MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	18 août 2022
MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	2 octobre 2009
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	26 février 2021
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	26 février 2021
MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	21 juin 2017
MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	21 juin 2017
MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	5 octobre 2009
MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	4 juin 2015
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	6 novembre 2019
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 octobre 2015
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	6 juin 2016
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	22 juillet 2015
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	6 juin 2016
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	14 juillet 2017
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 juin 2020
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	25 juin 2020
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	25 juin 2020
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 juillet 2017
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	30 octobre 2001
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	2 octobre 2014
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	25 juin 2020
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	29 novembre 2019
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	2 octobre 2009
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	2 juillet 2020
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	22 août 2011
MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	4 juin 2015
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 octobre 2013

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 juin 2020
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	24 juin 2020
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	29 mai 2015
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 mai 2015
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	28 novembre 2013
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	2 octobre 2014
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	24 juin 2020
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	24 juin 2020
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	(CHF) A-acc	26 février 2021
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 août 2013
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 juin 2020
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	24 juin 2020
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	15 novembre 2023
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	18 octobre 2013
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	2 octobre 2014
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	24 juin 2020
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	15 novembre 2023
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	24 novembre 2015
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	24 novembre 2015
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	18 août 2011
MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	29 octobre 2001
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-A3-acc	30 janvier 2023
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-B-acc	28 juin 2022
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-X-acc	28 juin 2022
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	14 février 2018
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	19 août 2011

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	25 juin 2008
Solactive China Technology UCITS ETF	(USD) A-acc	5 mars 2021
Solactive China Technology UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	5 mars 2021
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	6 décembre 2024
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 novembre 2013
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 mai 2014
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	31 octobre 2017
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	31 octobre 2017
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(JPY) A-acc	3 avril 2020
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	16 juin 2023
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	31 mai 2018
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 novembre 2017
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 novembre 2017
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 janvier 2017
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	5 août 2020
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	24 juin 2020
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	11 janvier 2022
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 août 2020

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	31 mars 2021
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	31 mars 2022
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 mars 2022
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 mars 2022
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	30 août 2019
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 septembre 2015
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 septembre 2015
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 septembre 2015
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	23 juillet 2015
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	24 janvier 2017
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to AUD) A-acc	8 juillet 2024
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 septembre 2016
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 septembre 2016
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	22 novembre 2016
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	30 septembre 2016
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 mars 2020
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 janvier 2019
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	30 septembre 2016
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	31 janvier 2018

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	29 janvier 2016
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	2 février 2012
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	31 janvier 2018
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	2 février 2012
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	30 septembre 2016
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	31 janvier 2018
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 janvier 2015
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 mars 2015
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> décembre 2014
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	1 <sup>er</sup> décembre 2014
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	31 janvier 2018
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 septembre 2014
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 mai 2014
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 octobre 2014
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	30 mai 2014
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	31 janvier 2018
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 mars 2016
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	29 avril 2016
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 avril 2016
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	29 janvier 2016

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	8 juin 2023
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	8 juin 2023
J.R Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	31 mars 2020
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	6 juin 2019
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	5 septembre 2018
J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(EUR) A-acc	1er septembre 2020
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	1 octobre 2019
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 janvier 2020
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 mars 2020
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to GBR) A-dis	14 octobre 2020
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	14 octobre 2020
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-acc	29 septembre 2023
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	28 février 2018
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	28 février 2018
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	29 novembre 2019
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBR) A-dis	28 février 2018
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	31 octobre 2017

Compartiments	Classes d'Actions	Premier Jour de Transaction
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	2 août 2019
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	28 février 2020
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	2 août 2019
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	7 octobre 2022
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 juillet 2013
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	21 novembre 2023
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 juillet 2013
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	(USD) U-X-acc	21 novembre 2023
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	UCITS ETF (USD) A-acc	15 novembre 2024
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	15 novembre 2024
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	(USD) U-X-acc	21 novembre 2023
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-acc	8 novembre 2018
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to AUD) A-acc	8 juillet 2024
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 avril 2019
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 avril 2019
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to GBR) A-dis	30 avril 2020
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-dis	8 novembre 2018

## Cotation

Les actions de chaque Compartiment seront cotées et admises à la négociation sur un certain nombre de bourses de valeur. Pour savoir où les actions sont cotées ou admises à la négociation, veuillez consulter le site officiel d'UBS à l'adresse [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf).

## 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.

Le présent rapport annuel est préparé sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible des Compartiments au 31 décembre 2024.

Celle-ci peut être différente de la dernière VNI officielle publiée pour 2024.

### 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, forward 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 CAD = 0,6715 EUR	1 HKD = 0,1243 EUR
1 CHF = 1,0656 EUR	1 JPY = 0,0061 EUR
1 CNY = 0,1323 EUR	1 SGD = 0,7079 EUR
1 GBP = 1,2095 EUR	1 USD = 0,9657 EUR

### 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.

En ce qui concerne les obligations achetées avec une décote, les revenus d'intérêts sont accumulés jusqu'au remboursement et apparaissent dans l'état des opérations sous le poste « Accroissement de l'escompte ». Les charges d'intérêts courus pour les obligations achetées avec une prime sont quant à elles comptabilisées sous le poste « Amortissement des obligations ».

### 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. Les plus ou moins-values réalisées représentent la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur au moment de sa clôture ou de son expiration.

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 2024, 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 2024, la Société possédait des contrats de change à terme en cours, comme en témoignent les Plans des Investissements.

#### **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 2024, la Société n'avait pas de contrat de swap en cours.

#### **H) Investissements croisés entre Compartiments**

Au 31 décembre 2024, 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 à la Société de gestion par l'intermédiaire du Dépositaire, 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.

Classes d'Actions d'ETF :

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion maximum
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-acc	10 pb par an
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	10 pb par an
EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	9 pb par an
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 pb par an
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 pb par an
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	28 pb par an
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 pb par an
FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	20 pb par an
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	33 pb par an
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	36 pb par an
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	36 pb par an
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	36 pb par an
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	36 pb par an
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	33 pb par an
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	33 pb par an
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	36 pb par an
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	(USD) A-dis	30 pb par an
MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	(USD) A-acc	16 pb par an
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	24 pb par an

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion maximum
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	24 pb par an
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	18 pb par an
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	18 pb par an
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	18 pb par an
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	(EUR) A-acc	34 pb par an
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 pb par an <sup>1</sup>
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	20 pb par an
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	23 pb par an
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	23 pb par an
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	23 pb par an
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 pb par an
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	23 pb par an
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	12 pb par an
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	15 pb par an
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	15 pb par an
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	15 pb par an
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	12 pb par an
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	12 pb par an
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	15 pb par an
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	15 pb par an
MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	25 pb par an
MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 pb par an
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	18 pb par an
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	21 pb par an
MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	13 pb par an
MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	13 pb par an
MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	10 pb par an
MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	45 pb par an
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	19 pb par an
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	22 pb par an



Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion maximum
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	22 pb par an
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	19 pb par an
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	22 pb par an
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	12 pb par an
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	15 pb par an
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	15 pb par an
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	15 pb par an
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	15 pb par an
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	12 pb par an
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	12 pb par an
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	15 pb par an
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	14 pb par an
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	14 pb par an
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	28 pb par an
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	28 pb par an
MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	45 pb par an
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	20 pb par an
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	23 pb par an
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	23 pb par an
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	23 pb par an
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	23 pb par an
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 pb par an
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	20 pb par an
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	23 pb par an
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	23 pb par an
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	(CHF) A-acc	28 pb par an
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	20 pb par an
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	23 pb par an

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion maximum
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	23 pb par an
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	23 pb par an
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	20 pb par an
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	20 pb par an
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	23 pb par an
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	23 pb par an
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	25 pb par an
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	25 pb par an
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	22 pb par an
MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	14 pb par an
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	22 pb par an
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	22 pb par an
MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	30 pb par an
Solactive China Technology UCITS ETF	(USD) A-acc	47 pb par an
Solactive China Technology UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	50 pb par an
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	9 pb par an
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	9 pb par an
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	16 pb par an
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	10 pb par an
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	10 pb par an
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(JPY) A-acc	15 pb par an
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 pb par an
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	12 pb par an

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion maximum
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	13 pb par an
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	16 pb par an
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	13 pb par an
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	16 pb par an
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	13 pb par an
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	16 pb par an
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	16 pb par an
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	16 pb par an
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	15 pb par an
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 pb par an
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 pb par an
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	13 pb par an
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	16 pb par an
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	16 pb par an
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	16 pb par an

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion maximum
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	13 pb par an
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	10 pb par an
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to AUD) A-acc	13 pb par an
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	13 pb par an
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	13 pb par an
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	13 pb par an
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	10 pb par an
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	13 pb par an
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	13 pb par an
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	10 pb par an
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	7 pb par an
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	10 pb par an
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	7 pb par an
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	7 pb par an
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	7 pb par an
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	7 pb par an
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	16 pb par an
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	19 pb par an
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	19 pb par an
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	19 pb par an
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	16 pb par an
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	13 pb par an

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion maximum
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	16 pb par an
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	16 pb par an
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	16 pb par an
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	13 pb par an
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	25 pb par an
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	28 pb par an
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	28 pb par an
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	28 pb par an
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	25 pb par an
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	15 pb par an
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 pb par an
J.P Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	33 pb par an
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	40 pb par an
J.P Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	40 pb par an
J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(EUR) A-acc	17 pb par an
J.P Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	15 pb par an
J.P Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 pb par an
J.P Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 pb par an

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion maximum
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	18 pb par an
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	18 pb par an
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-acc	35 pb par an
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 pb par an
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	38 pb par an
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	38 pb par an
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	38 pb par an
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	35 pb par an
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	40 pb par an
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	43 pb par an
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	43 pb par an
SBI* Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	20 pb par an
SBI* Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 pb par an
SBI* Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	20 pb par an
SBI* Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 pb par an
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	UCITS ETF (USD) A-acc	15 pb par an
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	18 pb par an
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-acc	15 pb par an

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion maximum
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to AUD) A-acc	18 pb par an
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 pb par an
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 pb par an
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	18 pb par an
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-dis	15 pb par an

<sup>1</sup> 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 2 décembre 2024.

#### Classes d'Actions indicielles :

Compartiments	Classes d'Actions	Commission de gestion maximum
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-A3-acc	24 pb par an
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-B-acc	6,5 pb par an
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-X-acc	0 pb par an <sup>1</sup>
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	(USD) U-X-acc	0 pb par an <sup>1</sup>
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	(USD) U-X-acc	0 pb par an <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Les commissions et frais liés aux services de gestion d'actifs, d'administration de fonds (en ce compris les coûts de la Société, de l'agent administratif et du Dépositaire) et de distribution au titre des classes d'actions I-X et U-X sont couverts par la rémunération à laquelle UBS Asset Management Switzerland AG a droit en vertu d'un contrat distinct avec l'actionnaire.

Le total des honoraires des prestataires de services et autres frais et coûts liés aux différents Compartiments, Classes d'Actions d'ETF et/ou Classes d'Actions indicielles ne doit pas dépasser le montant de la Commission de Gestion payable par les actifs des Classes d'Actions d'ETF et/ou des Classes d'Actions indicielles dudit Compartiment. Les frais, coûts et dépenses supplémentaires qui ne seraient pas couverts par la Commission de Gestion seront payés par le distributeur.

#### 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, 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 Asset Management (Europe) 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<sup>er</sup> juillet 2012.

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 Asset Management (Europe) S.A., Luxembourg, Luxembourg

La Société de gestion a désigné :

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

UBS Asset Management Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Suisse

UBS Asset Management (Americas) LLC, 1285 Avenue of the Americas, 12<sup>th</sup> Floor, 10019 New York, Etats-Unis.

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 (Europe) S.A., Espagne.

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.

#### **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 et agent de prêt de titres 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, Brüsseler Straße 1-3, D-60327 Francfort-sur-le-Main, Allemagne, intervient en tant qu'Agent de prêt de titres de la Société.  
UBS (Lux) Fund Solutions – rapport annuel au 31 décembre 2024

## **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 prélevée sur le produit de rachat versé aux investisseurs.

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.

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 Asset Management (Europe) S.A., dont le GIIN est le suivant : 9D0VT6.00000.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 en rapport avec les dispositifs fiscaux 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 Capital social

Transaction sur les actions de la SICAV pour la période clôturée au 31 décembre 2024 :

Compartiments	Classes d'Actions	Nombre d'actions au début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2024
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-acc <sup>1</sup>	—	161.862	—	161.862
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	13.423.824	49.513.574	-1.722.420	61.214.978
EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	9.240.862	777.378	-183.000	9.835.240
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	8.148.606	127.885	-5.171.521	3.104.970
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	7.198.126	4.961.346	-1.772.438	10.387.034
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	1.095.181	207.802	-180.490	1.122.493
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	5.534.670	1.777.670	-1.972.286	5.340.054
FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	956.466	101.801	-180.340	877.927
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	36.755.833	5.970.669	-29.412.907	13.313.595
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	3.954.602	828.045	-3.673.739	1.108.908
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	10.945.546	2.873.364	-10.718.755	3.100.155
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	2.710.367	757.385	-990.739	2.477.013
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	1.120.939	147.000	-1.173.853	94.086
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	22.459.645	5.801.552	-9.139.196	19.122.001
MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	255.697	1.128.004	-996.136	387.565
MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	12.505.002	2.077.133	-13.312.930	1.269.205
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	(USD) A-dis	18.300.123	29.328.198	-23.908.644	23.719.677
MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	(USD) A-acc	513.600	567.698	—	1.081.298
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	33.153.904	2.019.686	-18.031.658	17.141.932
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	138.041.703	5.346.297	-48.886.720	94.501.280
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	231.874.294	58.449.252	-31.666.597	258.656.949
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	14.453.505	2.144.567	-3.309.535	13.288.537
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	2.993.969	3.437.733	-1.377.974	5.053.728
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	(EUR) A-acc	893.984	—	-97.651	796.333
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	927.553	1.760.221	-733.777	1.953.997
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	28.173.571	4.518.946	-16.983.456	15.709.061
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	1.672.635	330.410	-493.910	1.509.135
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	814.220	455.137	-271.046	998.311
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	6.310.311	730.000	-4.089.358	2.950.953
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	8.345.846	685.538	-3.084.587	5.946.797
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	295.686	267.490	-178.683	384.493
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	35.096.897	58.249.196	-35.269.853	58.076.240
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	19.061.705	10.544.352	-6.902.789	22.703.268
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	1.342.706	799.030	-782.262	1.359.474
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	3.037.741	857.296	-437.020	3.458.017
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	3.198.496	1.537.797	-1.336.146	3.400.147
MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	567.793	1.806.769	-547.890	1.826.672
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	16.722.473	40.674.336	-21.088.786	36.308.023
MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	5.782.345	545.070	-5.356.868	970.547
MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	2.984.740	1.465.041	-1.287.399	3.162.382
MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	2.975.188	865.171	-813.047	3.027.312
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	8.251.688	2.907.669	-3.102.010	8.057.347



Compartiments	Classes d'Actions	Nombre d'actions au début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2024
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	5.584.440	234.138	-468.273	5.350.305
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis <sup>2</sup>	147.048	27.611	-174.659	—
MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc <sup>3</sup>	2.809.985	8.564.128	-1.290.628	10.083.485
MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	3.456.107	922.240	-355.432	4.022.915
MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	2.819.128	1.038.093	-160.106	3.697.115
MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	2.262.890	848.284	-1.129.850	1.981.324
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	15.540.180	1.240.805	-14.023.770	2.757.215
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	522.046	1.004.263	-155.683	1.370.626
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	5.553.859	307.597	-1.779.503	4.081.953
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	25.082.776	7.311.325	-15.924.935	16.469.166
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	174.427	124.962	-141.600	157.789
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	59.139.697	69.814.344	-14.292.135	114.661.906
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	7.389.260	2.388.287	-2.627.409	7.150.138
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	4.258.527	3.527.423	-4.556.288	3.229.662
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	2.400.869	722.763	-1.467.857	1.655.775
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	4.081.482	4.367.078	-4.768.579	3.679.981
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	12.725.611	4.991.388	-4.019.709	13.697.290
MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	779.873	2.303.824	-395.996	2.687.701
MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	6.043.021	4.137.053	-4.294.329	5.885.745
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	798.815	274.263	-174.485	898.593
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	1.949.145	33.739	-537.108	1.445.776
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	3.147.676	767.036	-320.608	3.594.104
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	13.138.258	1.536.090	-3.037.209	11.637.139
MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	1.004.930	1.939.875	-618.472	2.326.333
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	54.265.213	12.877.670	-10.530.007	56.612.876
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	8.373.325	4.340.343	-729.421	11.984.247
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	245.258	34.153	-23.700	255.711
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	356.814	71.849	-108.850	319.813
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	2.729.609	286.383	—	3.015.992
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	19.166.052	2.341.146	-1.492.322	20.014.876
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	1.659.466	759.382	-332.474	2.086.374
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	5.090.460	1.045.118	-1.026.904	5.108.674
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	718.498	346.946	-353.376	712.068
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	(CHF) A-acc	12.761.263	4.304.042	-3.694.391	13.370.914
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	27.360.218	24.067.484	-11.157.884	40.269.818
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18.073.179	19.652.120	-17.836.723	19.888.576
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	13.976.773	30.864.657	-12.758.968	32.082.462
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	905.000	3.657.766	-2.841.033	1.721.733
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	1.375.504	1.729.817	-956.579	2.148.742
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	4.407.237	3.568.884	-1.098.741	6.877.380
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	7.042.639	42.281.376	-12.216.613	37.107.402
MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	639.690	2.280.906	-1.034.765	1.885.831
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	704.671	113.326	-405.047	412.950
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	5.134.602	693.419	-1.891.477	3.936.544
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	8.211.299	1.055.446	-2.697.221	6.569.524
MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	931.135	430.569	-166.282	1.195.422



Compartiments	Classes d'Actions	Nombre d'actions au début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2024
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-A3-acc	2.008.400	213.835	—	2.222.235
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-B-acc	198.905	572.612	-88.957	682.560
MSCI World ex USA Index Fund	(USD) I-X-acc	1.303.098	174.896	-208.412	1.269.582
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	37.155.846	15.439.505	-8.468.119	44.127.232
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	27.529.587	2.108.372	-1.831.146	27.806.813
MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	3.627.321	110.032	-49.089	3.688.264
Solactive China Technology UCITS ETF	(USD) A-acc	3.591.353	3.654.275	-3.023.599	4.222.029
Solactive China Technology UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	1.074.255	1.245.220	-1.269.435	1.050.040
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc <sup>1</sup>	—	2.378.220	—	2.378.220
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	44.493.007	54.554.005	-16.462.122	82.584.890
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	29.526.983	12.524.000	-20.070.000	21.980.983
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	12.235.333	5.210.086	-4.833.000	12.612.419
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	1.364.636	698.640	-995.000	1.068.276
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(JPY) A-acc	52.036.829	105.581.836	-44.874.514	112.744.151
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	4.450.980	908.858	-5.033.000	326.838
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	2.509.288	2.244.000	-740.000	4.013.288
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	40.065.099	32.285.550	-9.900.990	62.449.659
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	3.282.750	1.245.390	-1.553.882	2.974.258
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	55.535.626	20.387.313	-31.562.983	44.359.956
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	6.124.921	1.772.360	-4.887.579	3.009.702
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	2.770.259	4.662.233	-5.157.159	2.275.333
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	5.369.739	3.237.084	-4.280.150	4.326.673
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	4.385.062	1.968.609	-2.258.116	4.095.555
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis <sup>2</sup>	201.939	81.066	-283.005	—
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	645.897	85.811	-13.500	718.208
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	4.196.793	7.152.021	-10.308.491	1.040.323
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	1.021.992	875.469	-818.000	1.079.461
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	9.223.529	3.437.606	-5.085.265	7.575.870
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	2.244.647	2.479.160	-2.418.498	2.305.309
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	2.509.775	2.450.775	-1.384.917	3.575.633
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	17.491.730	2.005.437	-7.200.518	12.296.649
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	6.924.534	2.595.117	-3.129.894	6.389.757
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	12.539.743	13.189.046	-15.787.992	9.940.797
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	18.526.996	40.665.444	-19.484.625	39.707.815
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to AUD) A-acc <sup>1</sup>	—	5.031.968	-908.000	4.123.968

Compartiments	Classes d'Actions	Nombre d'actions au début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2024
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	6.565.554	3.111.475	-2.216.902	7.460.127
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	27.580.794	12.523.229	-14.360.010	25.744.013
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	2.766.778	2.220.546	-2.378.700	2.608.624
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	6.276.410	22.360.002	-22.465.004	6.171.408
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	14.556.016	5.299.707	-16.090.918	3.764.805
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	8.881.298	2.673.121	-2.108.945	9.445.474
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	15.712.349	25.414.042	-27.938.432	13.187.959
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	6.236.431	2.153.581	-1.356.492	7.033.520
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	2.258.187	541.701	-1.618.892	1.180.996
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	1.262.088	1.080.275	-1.396.429	945.934
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	8.484.255	8.614.623	-5.050.000	12.048.878
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	435.107	1.097.067	-1.140.320	391.854
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	3.644.006	2.699.485	-3.220.000	3.123.491
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	58.720.160	59.595.102	-92.897.981	25.417.281
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	3.940.241	12.464.958	-8.118.068	8.287.131
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	44.533.985	10.113.263	-40.112.714	14.534.534
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	5.486.743	3.418.822	-5.627.346	3.278.219
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	21.587.620	28.603.437	-32.464.832	17.726.225
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	6.747.993	7.107.822	-5.268.556	8.587.259
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	2.448.181	1.792.940	-1.293.312	2.947.809
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	14.304.566	1.679.257	-7.512.783	8.471.040
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	4.264.132	6.019.050	-1.273.550	9.009.632
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	4.283.854	18.148.435	-16.674.691	5.757.598
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	306.160	961.363	-765.951	501.572
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	694.379	1.128.767	-840.122	983.024
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18.685.502	5.370.448	-4.180.443	19.875.507
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	14.075.030	2.428.108	-10.042.425	6.460.713
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	12.019.850	26.625.558	-29.922.276	8.723.132
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	1.021.000	965.726	-550.000	1.436.726
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	1.021.000	57.828	-798.000	280.828
J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	1.988.032	4.260.000	-990.000	5.258.032
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	3.272.691	345.329	-2.640.000	978.020
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	4.390.007	1.662.031	-1.858.002	4.194.036
J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(EUR) A-acc	3.444.773	5.801.462	-7.640.362	1.605.873
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	15.320.262	10.490.646	-15.459.421	10.351.487
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	14.857.990	4.724.508	-17.946.734	1.635.764
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	33.753.941	29.706.311	-30.688.678	32.771.574
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	2.810.204	2.284.089	-2.682.756	2.411.537
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	3.707.076	4.014.106	-4.381.788	3.339.394
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-acc	50.000	207.349	-210.000	47.349
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	725.148	657.133	-865.917	516.364
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	26.283.027	7.657.142	-9.590.899	24.349.270
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	1.192.420	1.880.965	-834.529	2.238.856

Compartiments	Classes d'Actions	Nombre d'actions au début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2024
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBR) A-dis	5.424.447	400.520	-5.122.783	702.184
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	4.938.177	27.134.243	-27.165.673	4.906.747
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	25.430.086	54.893.079	-58.684.736	21.638.429
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	2.175.658	1.543.962	-986.748	2.732.872
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	39.021.226	30.295.852	-28.142.508	41.174.570
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	7.213.209	5.424.208	-3.897.621	8.739.796
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	33.130.394	14.905.874	-10.186.316	37.849.952
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-acc	2.876.174	6.041.001	-677.000	8.240.175
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	(CHF) A-dis	28.998.341	3.783.888	-8.556.475	24.225.754
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	(USD) U-X-acc	16.339.068	32.414.770	-15.454.586	33.299.252
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	UCITS ETF (USD) A-acc <sup>1</sup>	—	9.770.000	—	9.770.000
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc <sup>1</sup>	—	5.425.326	—	5.425.326
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	(USD) U-X-acc	25.289.855	45.143.292	-28.098.032	42.335.115
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-acc	49.722.518	36.277.186	-25.410.307	60.589.397
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to AUD) A-acc <sup>1</sup>	—	1.072.419	-545.100	527.319
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	22.401.363	4.670.513	-4.231.954	22.839.922
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	82.070.897	27.206.726	-34.138.844	75.138.779
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to GBR) A-dis	19.187.964	4.099.692	-10.292.596	12.995.060
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-dis	7.010.866	5.547.634	-8.496.156	4.062.344

<sup>1</sup> Classe d'Actions lancée au cours de la période. Veuillez vous reporter à la Note 16 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

<sup>2</sup> Classe d'Actions fusionnée au cours de la période. Veuillez vous reporter à la Note 16 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

<sup>3</sup> Classe d'Actions scindée au cours de la période. Veuillez vous reporter à la Note 16 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

## Note 6 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.

Au cours de la période courant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024, 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 <sup>1</sup>	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	15.434.179	0,0912	1.407.597	
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	53.874.859	0,4713	25.391.221	
						<b>26.798.818</b>	<b>23.661.918</b>
EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	9.354.862	0,2749	2.571.652	
EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	9.769.540	1,2091	11.812.350	
						<b>14.384.002</b>	<b>14.262.969</b>
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	3.442.887	0,2664	917.185	
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	3.163.085	0,4475	1.415.481	
						<b>2.332.666</b>	<b>1.603.920</b>
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	6.905.904	0,5319	3.673.250	
						<b>3.673.250</b>	<b>4.278.548</b>
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	5.225.919	0,0871	455.178	
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	5.982.660	0,3716	2.223.156	
						<b>2.678.334</b>	<b>3.047.248</b>
FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	GBP	906.595	1,1836	1.073.046	
FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	GBP	949.396	1,6434	1.560.237	
						<b>2.633.283</b>	<b>2.451.307</b>
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	CAD	22.407.715	0,6953	15.580.085	
MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	CAD	1.250.939	0,5692	712.034	
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	CAD	143.697	0,3571	51.314	
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	CAD	19.831.791	0,6288	12.470.230	
MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	7 août 2024	13 août 2024	CAD	265.873	0,2364	62.852	
						<b>28.876.515</b>	<b>49.813.573</b>
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	USD	19.934.973	0,0790	1.574.863	
						<b>1.574.863</b>	<b>5.225.205</b>
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	129.402.392	0,0997	12.901.418	
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	USD	93.238.949	0,1467	13.678.154	
						<b>26.579.572</b>	<b>41.756.280</b>
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	15.025.199	1,0054	15.106.335	
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	2.972.878	0,0684	203.345	
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	USD	14.857.988	1,3164	19.559.055	
MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis	7 août 2024	13 août 2024	USD	4.442.516	0,1474	654.827	
						<b>35.523.562</b>	<b>108.485.418</b>
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	1.245.268	0,4416	549.910	
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	2.298.107	2,7360	6.287.621	
						<b>6.837.531</b>	<b>6.510.880</b>

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment <sup>1</sup>	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	6.238.525	0,0911	568.330	
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	8.130.661	0,2728	2.218.044	
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	2.820.159	0,3955	1.115.373	
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	6.509.373	2,0337	13.238.112	
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	841.697	0,3616	304.357	
						<b>17.444.216</b>	<b>30.335.794</b>
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	5.782.345	0,0571	330.173	
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	3.173.702	0,5212	1.654.133	
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	3.037.741	0,0649	197.149	
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	841.961	0,6784	571.186	
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	3.027.467	3,8398	11.624.868	
MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	1.031.224	0,4013	413.830	
MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	3.391.065	0,3727	1.263.850	
						<b>16.055.189</b>	<b>94.033.236</b>
MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	2.445.976	1,5467	3.783.191	
						<b>3.783.191</b>	<b>7.267.966</b>
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis <sup>2</sup>	7 août 2024	13 août 2024	EUR	145.166	0,2755	39.993	
						<b>39.993</b>	<b>5.097.897</b>
MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	2.761.772	0,3857	1.065.216	
MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	EUR	3.517.958	1,8366	6.461.081	
						<b>7.526.297</b>	<b>11.010.447</b>
MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	HKD	2.262.890	1,3896	3.144.512	
MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	HKD	2.133.890	2,3930	5.106.399	
						<b>8.250.911</b>	<b>9.850.095</b>
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	JPY	25.269.103	29,6052	748.096.848	
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	JPY	522.046	28,1522	14.696.743	
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	JPY	18.707.677	30,7564	575.380.797	
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	JPY	1.049.688	37,5706	39.437.408	
						<b>1.377.611.796</b>	<b>1.783.354.167</b>

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment <sup>1</sup>	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	JPY	1.833.728	29,9339	54.890.631	
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	JPY	12.906.792	61,1952	789.833.718	
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	JPY	816.713	8,3631	6.830.252	
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	JPY	4.364.435	19,2801	84.146.743	
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	JPY	1.320.351	39,2576	51.833.811	
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	JPY	13.243.501	77,3440	1.024.305.341	
MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	7 août 2024	13 août 2024	JPY	2.065.538	17,9615	37.100.161	
MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	JPY	5.898.352	35,2943	208.178.205	
						<b>2.257.118.862</b>	<b>10.182.877.166</b>
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	1.949.145	0,6122	1.193.267	
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	USD	1.707.657	0,8326	1.421.795	
						<b>2.615.062</b>	<b>3.621.495</b>
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	13.311.774	0,6209	8.265.280	
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	USD	13.074.253	0,7751	10.133.854	
						<b>18.399.134</b>	<b>19.950.496</b>
MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	SGD	1.430.930	0,4030	576.665	
MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	SGD	1.601.374	0,4304	689.231	
						<b>1.265.896</b>	<b>1.499.306</b>
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	CHF	19.115.644	0,0430	821.973	
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	CHF	718.498	0,0580	41.673	
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	CHF	19.645.756	0,3724	7.316.080	
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	CHF	2.929.905	0,4014	1.176.064	
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	CHF	279.411	0,2365	66.081	
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	CHF	682.068	0,1990	135.731	
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UKdis	7 août 2024	13 août 2024	CHF	1.834.254	0,3142	576.322	
						<b>10.133.924</b>	<b>36.553.540</b>
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	GBP	1.404.126	0,1487	208.793	
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	GBP	4.549.957	0,2094	952.761	
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	GBP	905.000	0,0083	7.540	
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	GBP	639.690	0,0172	11.027	
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	GBP	2.119.713	0,5010	1.061.976	
MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	7 août 2024	13 août 2024	GBP	5.501.383	0,2837	1.560.742	
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	GBP	2.044.590	0,0426	87.100	
MSCI United Kingdom UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	GBP	2.362.024	0,1065	251.556	
						<b>4.141.495</b>	<b>87.472.189</b>

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment <sup>1</sup>	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	8.089.556	0,8479	6.859.135	
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	5.153.102	0,0839	432.345	
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	USD	7.311.579	0,8784	6.422.491	
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	USD	4.833.396	0,1107	535.057	
						<b>14.249.028</b>	<b>13.971.325</b>
MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	928.735	2,1684	2.013.869	
MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	USD	1.090.823	2,1802	2.378.212	
						<b>4.392.081</b>	<b>4.663.442</b>
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	27.523.126	0,7037	19.368.024	
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	USD	28.020.870	1,0760	30.150.456	
						<b>49.518.480</b>	<b>64.105.796</b>
MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	3.618.707	1,6196	5.860.858	
MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	7 août 2024	13 août 2024	USD	3.635.610	2,5432	9.246.083	
						<b>15.106.941</b>	<b>15.613.313</b>
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	40.283.007	0,0848	3.415.999	
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	EUR	63.385.428	0,0976	6.186.418	
						<b>9.602.417</b>	<b>13.331.637</b>
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	29.256.983	0,1399	4.093.052	
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	EUR	29.836.983	0,1962	5.854.016	
						<b>9.947.068</b>	<b>11.850.203</b>
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	14.002.333	0,1075	1.505.251	
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	EUR	12.343.895	0,1664	2.054.024	
						<b>3.559.275</b>	<b>3.539.695</b>
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	1.418.576	0,2007	284.708	
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	EUR	1.149.576	0,2279	261.989	
						<b>546.697</b>	<b>463.176</b>
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	2.509.288	0,1728	433.605	
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	EUR	4.013.288	0,1791	718.780	
						<b>1.152.385</b>	<b>1.313.836</b>

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment <sup>1</sup>	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	54.979.085	0,1943	10.682.436	
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	EUR	3.806.059	0,1778	676.717	
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	EUR	45.359.786	0,2164	9.815.858	
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	EUR	2.839.465	0,2038	578.683	
						<b>21.753.694</b>	<b>49.103.026</b>
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis <sup>2</sup>	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	79.939	0,2261	18.074	
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis <sup>2</sup>	2 août 2024	8 août 2024	USD	53.333	0,9585	51.120	
						<b>69.194</b>	<b>7.337.451</b>
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	12.788.083	0,3506	4.483.502	
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	2.478.057	0,3171	785.792	
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	6.842.631	0,1211	828.643	
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	13.005.531	0,3828	4.978.517	
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	3.107.590	0,3250	1.009.967	
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	6.677.857	0,2922	1.951.269	
						<b>14.037.690</b>	<b>29.789.402</b>
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	6.157.266	0,2561	1.576.876	
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	6.179.278	0,2675	1.652.957	
						<b>3.229.833</b>	<b>37.091.126</b>
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	15.680.483	0,2608	4.089.469	
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	8.966.242	0,3370	3.021.624	
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	13.515.364	0,3079	4.161.381	
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	9.791.273	0,3706	3.628.646	
						<b>14.901.120</b>	<b>15.839.677</b>
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	1.262.088	0,4248	536.134	
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	2.258.187	0,1718	387.957	
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	1.082.924	0,4931	533.990	
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	2.296.346	0,2251	516.908	
						<b>1.974.989</b>	<b>5.824.472</b>
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	361.628	0,4528	163.745	
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	296.079	0,4926	145.849	
						<b>309.594</b>	<b>5.611.275</b>



Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment <sup>1</sup>	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	2.844.006	0,0885	251.695	
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	2.798.340	0,1528	427.586	
						<b>679.281</b>	<b>933.094</b>
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	21.808.007	0,3344	7.292.598	
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	5.470.533	0,5127	2.804.742	
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	19.501.242	0,3405	6.640.173	
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	6.024.504	0,3951	2.380.281	
						<b>19.117.794</b>	<b>105.345.374</b>
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	4.782.476	0,3060	1.463.438	
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	4.218.909	0,2594	1.094.385	
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	6.098.683	0,3802	2.318.719	
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	5.287.479	0,4481	2.369.319	
						<b>7.245.861</b>	<b>26.488.134</b>
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	12.067.677	0,2801	3.380.156	
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	14.075.030	0,2755	3.877.671	
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	10.022.252	0,3034	3.040.751	
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	6.658.027	0,3438	2.289.030	
						<b>12.587.608</b>	<b>30.559.627</b>
J.P Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	4.618.447	0,3060	1.413.245	
J.P Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	4.639.001	0,3131	1.452.471	
						<b>2.865.716</b>	<b>4.415.472</b>
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	2.730.204	0,1526	416.629	
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	3.208.671	0,1799	577.240	
						<b>993.869</b>	<b>21.538.892</b>

Compartiments (Classes d'Actions d'ETF)	Date ex- dividende	Date de paiement	Devise du Compartiment <sup>1</sup>	Nombre d'Actions	Dividende par Action (dans la devise du Compartiment)	Total des dividendes payés	Revenu net des investissements
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	4.927.517	0,2160	1.064.344	
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	5.209.447	0,3035	1.581.067	
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	1.192.420	0,3162	377.043	
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	6.010.356	0,3386	2.035.107	
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	702.764	0,5978	420.112	
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	1.284.867	0,3292	422.978	
						<b>5.900.651</b>	<b>28.040.452</b>
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	CHF	31.664.249	0,0765	2.422.315	
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	CHF	38.247.642	0,0828	3.166.905	
						<b>5.589.220</b>	<b>7.330.538</b>
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	CHF	28.528.366	0,0868	2.476.262	
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	CHF	30.789.938	0,0891	2.743.384	
						<b>5.219.646</b>	<b>5.428.718</b>
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	7.138.678	0,0760	542.540	
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	1 <sup>er</sup> fév. 2024	7 fév. 2024	USD	19.606.218	0,1870	3.666.362	
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	4.711.589	0,1574	741.604	
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	2 août 2024	8 août 2024	USD	13.214.178	0,1910	2.523.908	
						<b>7.474.414</b>	<b>61.245.246</b>

<sup>1</sup> 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).

<sup>2</sup> Classe d'Actions fusionnée au cours de la période. Veuillez vous reporter à la Note 16 des notes aux états financiers pour de plus amples informations.

## 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 certains Compartiments à réplique physique afin de réduire les coûts nets pour les investisseurs. Les prêts de titres effectués par UBS (Lux) Fund Solutions font l'objet d'une surcollatéralisation, avec une marge d'au moins 105% sur l'ensemble des classes d'actifs, à l'exception des bons du Trésor américain. Pour les bons du Trésor américain, un excédent de marge d'au moins 2% est maintenu de manière à ce que la valeur des sûretés détenues soit au moins égale à 102% de la valeur des titres prêtés. Une protection supplémentaire a été mise en place le 1<sup>er</sup> avril 2014 : le solde des prêts ne peut pas dépasser 50% des actifs sous gestion du Compartiment, exception faite de l'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.

Du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 septembre 2024, au moins 60% des revenus bruts perçus au titre des opérations de prêt de titres ont été crédités au Compartiment concerné, alors qu'UBS Asset Management Switzerland AG a perçu approximativement 20% de ces revenus bruts afin de couvrir les coûts de due diligence et 20% ont été payés à l'Agent en charge des opérations de prêt de titres au titre de rémunération ordinaire pour ses services, dans le contexte des techniques de gestion efficace de portefeuille.

La scission a été mise à jour avec date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> octobre 2024. A compter de cette date, au moins 80% des revenus bruts perçus dans le cadre des opérations de prêt de titres sont crédités au Compartiment concerné, tandis que l'Agent en charge des opérations de prêt de titres perçoit environ 20% pour couvrir les coûts opérationnels générés par ces opérations.

Période concernée : 1 <sup>er</sup> janvier 2024 – 31 décembre 2024	EURO STOXX 50 UCITS ETF	Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	FTSE 100 UCITS ETF	MSCI Canada UCITS ETF	MSCI Emerging Markets UCITS ETF
<b>Exposition aux contreparties des Prêts de titres au 31 décembre 2024</b>					
State Street <sup>1</sup>					
- Valeur de marché des titres prêtés 1.000 EUR	13.062	3.137	1.364	223.342	138.734
- Sûretés exprimées en % de la valeur de marché / Sûreté 1.000 EUR	108,95% / 14.231	109,18%/3.425	108,58% / 1.481	107,07%/239.135	107,09% / 148.565
<b>Répartition des sûretés des prêts de titres (pondération en %) au 31 décembre 2024</b>					
<b>Par type d'actif :</b>					
- Obligations	56,21%	22,93%	31,67%	48,41%	92,40%
- Actions	43,79%	77,07%	68,33%	51,59%	7,60%
<b>Par pays :</b>					
	Grande-Bretagne – 39,08%	Grande-Bretagne – 48,14%	Grande-Bretagne – 47,72%	Etats-Unis – 43,06%	Etats-Unis – 50,48%
	Etats-Unis – 16,87%	Etats-Unis – 20,71%	Etats-Unis – 10,72%	Allemagne – 13,33%	Allemagne – 11,07%
	France – 11,12%	Belgique – 6,51%	Belgique – 9,90%	Belgique – 7,64%	France – 9,85%
	Allemagne – 10,36%	France – 4,45%	Japon – 9,57%	Italie – 7,25%	Japon – 8,63%
	Pays-Bas – 10,23%	Irlande – 4,25%	Canada – 5,09%	France – 7,15%	Grande-Bretagne – 7,39%
	Belgique – 4,67%	Allemagne – 3,38%	Irlande – 4,75%	Grande-Bretagne – 6,01%	Belgique – 6,43%
	Irlande – 3,05%	Canada – 3,15%	France – 3,32%	Pays-Bas – 5,79%	Pays-Bas – 1,70%
	Canada – 2,26%	Pays-Bas – 3,12%	Allemagne – 2,94%	Australie – 2,96%	Canada – 1,21%
	Autriche – 1,24%	Suède – 2,23%	Autriche – 2,07%	Danemark – 1,28%	Italie – 0,91%
	Suisse – 0,66%	Autriche – 1,73%	Pays-Bas – 1,88%	Canada – 1,20%	Suède – 0,88%
	Autres – 0,46%	Autres – 2,33%	Autres – 2,04%	Autres – 4,33%	Autres – 1,45%
<b>par note de crédit :<sup>2</sup></b>					
- Note >=A	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Note <A	—	—	—	—	—
- Non-Investment Grade	—	—	—	—	—
<b>Prêt de titres</b>					
<b>Actifs et revenus / Ratios<sup>3</sup></b>					
Moyenne des Actifs investis <sup>4</sup> 1.000 EUR (1)	477.717	54.740	79.842	1.569.689	4.085.062
Moyenne des Titres prêtés 1.000 EUR (2)	7.016	2.752	1.466	300.991	133.155
Moyenne des Sûretés reçues 1.000 EUR (3)	7.449	2.978	1.582	323.968	143.386
Ratio moyen Sûretés/Titres prêtés (3) :(2)	106,17%	108,22%	107,88 %	107,63%	107,68%
Ratio moyen des Titres prêtés (2) :(1)	1,47%	5,03%	1,84%	19,18%	3,26%
<b>Revenus bruts des prêts de titres 1.000 EUR</b>	<b>30,00</b>	<b>12,59</b>	<b>1,79</b>	<b>5.570,64</b>	<b>1.241,07</b>
<b>Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres : 1.000 EUR</b>					
State Street (Agent Prêteur) <sup>5</sup> 1.000 EUR	11,40	4,91	0,64	1.998,38	431,92
UBS Asset Management Switzerland AG <sup>6</sup> 1.000 EUR	6,00	2,52	0,36	1.114,13	248,21
	5,40	2,39	0,28	884,25	183,71
<b>Revenus des prêts de titres pour le Compartiment 1.000 EUR</b>	<b>18,60</b>	<b>7,68</b>	<b>1,15</b>	<b>3.572,26</b>	<b>809,15</b>

1 Des informations supplémentaires sont fournies dans le texte figurant au-dessus du tableau ainsi que sur le site Internet [www.ubs.com/etf](http://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 2024, sont disponibles sur le site [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf). De plus amples informations concernant les Emprunteurs du programme sont disponibles dans l'Annexe I (non révisée).

2 Pour les obligations uniquement. Les classifications sont basées sur les données de plusieurs agences de notation.

3 Sur la base des moyennes mensuelles pour l'exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 (date de lancement) au 31 décembre 2024 (date de liquidation).

4 Valeur moyenne de l'Actif Net

5 Entité liée au Dépositaire

6 Applicable jusqu'au 30 septembre 2024

	MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	MSCI EMU UCITS ETF	MSCI EMU Value UCITS ETF	MSCI Europe UCITS ETF
<b>Période concernée : 1<sup>er</sup> janvier 2024 – 31 décembre 2024</b>					
<b>Exposition aux contreparties des Prêts de titres au 31 décembre 2024</b>					
State Street <sup>1</sup>					
- Valeur de marché des titres prêtés 1.000 EUR	942	49.542	133.412	9.184	14.215
- Sûretés exprimées en % de la valeur de marché / Sûreté 1.000 EUR	107,86%/1.016	108,33%/53.670	106,80% / 142.487	108,80% / 9.992	107,59%/15.294
<b>Répartition des sûretés des prêts de titres (pondération en %) au 31 décembre 2024</b>					
<b>Par type d'actif :</b>					
- Obligations	42,37%	30,54%	70,50%	56,37%	56,20%
- Actions	57,63%	69,46%	29,50%	43,63%	43,80%
<b>Par pays :</b>					
	Grande-Bretagne – 33,45%	Etats-Unis – 23,27%	Japon – 51,20%	Grande-Bretagne – 33,86%	Japon – 36,72%
	Japon – 26,19%	Japon – 20,89%	Etats-Unis – 14,43%	Etats-Unis – 18,68%	Grande-Bretagne – 22,73%
	Etats-Unis – 14,61%	Grande-Bretagne – 17,15%	Grande-Bretagne – 13,94%	France – 11,26%	Etats-Unis – 14,95%
	Belgique – 5,68%	Italie – 7,87%	France – 3,96%	Pays-Bas – 10,57%	France – 4,35%
	France – 3,22%	Belgique – 6,70%	Pays-Bas – 3,94%	Allemagne – 10,34%	Belgique – 4,17%
	Irlande – 2,99%	Allemagne – 5,98%	Allemagne – 3,77%	Belgique – 7,29%	Pays-Bas – 3,95%
	Allemagne – 2,84%	France – 5,67%	Belgique – 2,37%	Irlande – 2,73%	Allemagne – 3,84%
	Canada – 2,53%	Pays-Bas – 3,32%	Italie – 1,56%	Canada – 2,18%	Irlande – 1,68%
	Hong Kong – 2,01%	Canada – 2,34%	Suède – 1,36%	Autriche – 1,12%	Hong Kong – 1,65%
	Italie – 1,93%	Autriche – 1,37%	Hong Kong – 0,84%	Italie – 0,70%	Italie – 1,52%
	Autres – 4,55%	Autres – 5,44%	Autres – 2,63%	Autres – 1,27%	Autres – 4,44%
<b>par note de crédit :<sup>2</sup></b>					
- Note >=A	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Note <A	—	—	—	—	—
- Non-Investment Grade	—	—	—	—	—
<b>Prêt de titres</b>					
<b>Actifs et revenus / Ratios<sup>3</sup></b>					
Moyenne des Actifs investis <sup>4</sup> 1.000 EUR (1)	11.938	221.233	3.183.679	171.311	386.224
Moyenne des Titres prêtés 1.000 EUR (2)	892	44.121	170.193	5.839	21.558
Moyenne des Sûretés reçues 1.000 EUR (3)	959	47.706	181.892	6.287	23.194
Ratio moyen Sûretés/Titres prêtés (3) :(2)	107,47%	108,13%	106,87%	107,69%	107,59%
Ratio moyen des Titres prêtés (2) :(1)	7,47%	19,94%	5,35%	3,41%	5,58%
<b>Revenus bruts des prêts de titres 1.000 EUR</b>	<b>5,21</b>	<b>487,84</b>	<b>822,05</b>	<b>38,29</b>	<b>120,87</b>
<b>Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres : 1.000 EUR</b>					
State Street (Agent Prêteur) <sup>5</sup> 1.000 EUR	1,85	174,25	283,14	14,19	44,45
UBS Asset Management Switzerland AG <sup>6</sup> 1.000 EUR	0,81	76,68	118,73	6,53	20,28
<b>Revenus des prêts de titres pour le Compartiment 1.000 EUR</b>	<b>3,36</b>	<b>313,59</b>	<b>538,91</b>	<b>24,10</b>	<b>76,42</b>

1 Des informations supplémentaires sont fournies dans le texte figurant au-dessus du tableau ainsi que sur le site Internet [www.ubs.com/etf](http://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 2024, sont disponibles sur le site [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf). De plus amples informations concernant les Emprunteurs du programme sont disponibles dans l'Annexe I (non révisée).

2 Pour les obligations uniquement. Les classifications sont basées sur les données de plusieurs agences de notation.

3 Sur la base des moyennes mensuelles pour l'exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 (date de lancement) au 31 décembre 2024 (date de liquidation).

4 Valeur moyenne de l'Actif Net

5 Entité liée au Dépositaire

6 Applicable jusqu'au 30 septembre 2024

	MSCI Hong Kong UCITS ETF	MSCI Japan UCITS ETF	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	MSCI Singapore UCITS ETF	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF
<b>Période concernée : 1<sup>er</sup> janvier 2024 – 31 décembre 2024</b>					
<b>Exposition aux contreparties des Prêts de titres au 31 décembre 2024</b>					
State Street <sup>1</sup>					
- Valeur de marché des titres prêtés 1.000 EUR	1.024	380.142	2.275	714	8.686
- Sûretés exprimées en % de la valeur de marché / Sûreté 1.000 EUR	107,71%/1.103	107,07% / 407.032	106,55%/2.424	105,60%/754	106,03%/9.210
<b>Répartition des sûretés des prêts de titres (pondération en %) au 31 décembre 2024</b>					
<b>Par type d'actif :</b>					
- Obligations	10,14%	56,04%	62,96%	100,00%	68,91%
- Actions	89,86%	43,96%	37,04%	0,00%	31,09%
<b>Par pays :</b>					
	Italie – 25,55%	Etats-Unis – 24,24%	Etats-Unis – 68,58%	Allemagne – 35,00%	Etats-Unis – 33,45%
	Grande-Bretagne – 19,36%	Grande-Bretagne – 15,71%	Allemagne – 21,16%	France – 35,00%	Grande-Bretagne – 26,82%
	Japon – 19,00%	Allemagne – 10,55%	France – 4,77%	Belgique – 19,48%	Allemagne – 18,36%
	Etats-Unis – 13,47%	France – 9,37%	Grande-Bretagne – 1,75%	Grande-Bretagne – 10,10%	Japon – 5,57%
	Canada – 6,99%	Belgique – 8,94%	Belgique – 1,47%	Suède – 0,42%	Hong Kong – 5,51%
	Allemagne – 4,28%	Australie – 7,31%	Pays-Bas – 1,39%	—	Italie – 2,74%
	Suède – 2,55%	Pays-Bas – 6,69%	Japon – 0,66%	—	Pays-Bas – 2,37%
	Pays-Bas – 2,44%	Italie – 4,81%	Canada – 0,21%	—	France – 2,36%
	Hong Kong – 2,10%	Canada – 4,01%	Suède – 0,01%	—	Canada – 1,13%
	France – 2,03%	Hong Kong – 2,67%	—	—	Belgique – 1,00%
	Autres – 2,23%	Autres – 5,70%	—	—	Autres – 0,69%
<b>par note de crédit :<sup>2</sup></b>					
- Note >=A	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Note <A	—	—	—	—	—
- Non-Investment Grade	—	—	—	—	—
<b>Prêt de titres</b>					
<b>Actifs et revenus / Ratios<sup>3</sup></b>					
Moyenne des Actifs investis <sup>4</sup> 1.000 EUR (1)	28.007	3.419.111	86.167	24.084	2.314.290
Moyenne des Titres prêtés 1.000 EUR (2)	1.037	622.272	3.622	417	160.430
Moyenne des Sûretés reçues 1.000 EUR (3)	1.098	666.046	3.860	440	173.884
Ratio moyen Sûretés/Titres prêtés (3) : (2)	105,91%	107,03%	106,55%	105,62%	108,39%
Ratio moyen des Titres prêtés (2) : (1)	3,70%	18,20%	4,20%	1,73%	6,93%
<b>Revenus bruts des prêts de titres 1.000 EUR</b>	<b>1,89</b>	<b>2.879,78</b>	<b>7,52</b>	<b>1,53</b>	<b>1.740,27</b>
<b>Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres : 1.000 EUR</b>					
State Street (Agent Prêteur) <sup>5</sup> 1.000 EUR	0,38	575,96	1,50	0,31	348,05
UBS Asset Management Switzerland AG <sup>6</sup> 1.000 EUR	0,31	479,66	1,14	0,23	337,19
<b>Revenus des prêts de titres pour le Compartiment 1.000 EUR</b>	<b>1,20</b>	<b>1.824,16</b>	<b>4,88</b>	<b>0,99</b>	<b>1.055,03</b>

1 Des informations supplémentaires sont fournies dans le texte figurant au-dessus du tableau ainsi que sur le site Internet [www.ubs.com/etf](http://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 2024, sont disponibles sur le site [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf). De plus amples informations concernant les Emprunteurs du programme sont disponibles dans l'Annexe I (non révisée).

2 Pour les obligations uniquement. Les classifications sont basées sur les données de plusieurs agences de notation.

3 Sur la base des moyennes mensuelles pour l'exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 (date de lancement) au 31 décembre 2024 (date de liquidation).

4 Valeur moyenne de l'Actif Net

5 Entité liée au Dépositaire

6 Applicable jusqu'au 30 septembre 2024

Période concernée : 1 <sup>er</sup> janvier 2024 – 31 décembre 2024	MSCI United Kingdom UCITS ETF	MSCI USA UCITS ETF	MSCI World ex USA Index Fund	MSCI World UCITS ETF	Solactive China Technology UCITS ETF
<b>Exposition aux contreparties des Prêts de titres au 31 décembre 2024</b>					
State Street <sup>1</sup>					
- Valeur de marché des titres prêtés 1.000 EUR	50.551	2.348	40.233	39.353	609
- Sûretés exprimées en % de la valeur de marché / Sûreté 1.000 EUR	109,30% / 55.252	108,39%/2.545	106,12%/42.694	107,61% / 42.348	106,90% / 651
<b>Répartition des sûretés des prêts de titres (pondération en %) au 31 décembre 2024</b>					
<b>Par type d'actif :</b>					
- Obligations	13,76%	41,45%	80,07%	63,72%	79,96%
- Actions	86,24%	58,55%	19,93%	36,28%	20,04%
<b>Par pays :</b>					
	Grande-Bretagne – 51,48%	Etats-Unis – 85,28%	Japon – 51,80%	Etats-Unis – 37,42%	Grande-Bretagne – 18,68%
	Etats-Unis – 14,92%	Grande-Bretagne – 8,51%	Etats-Unis – 19,83%	Japon – 23,23%	Etats-Unis – 16,35%
	Belgique – 8,88%	Japon – 3,40%	Allemagne – 8,13%	France – 10,54%	Allemagne – 16,09%
	Irlande – 5,46%	Pays-Bas – 1,35%	Italie – 4,41%	Grande-Bretagne – 8,07%	France – 16,05%
	Canada – 4,22%	France – 1,04%	Pays-Bas – 3,95%	Allemagne – 3,51%	Belgique – 14,96%
	Japon – 4,09%	Norvège – 0,13%	Grande-Bretagne – 3,54%	Italie – 3,18%	Pays-Bas – 11,34%
	Autriche – 2,17%	Allemagne – 0,12%	Belgique – 3,33%	Belgique – 3,15%	Italie – 3,66%
	Hong Kong – 2,05%	Suisse – 0,07%	France – 3,13%	Australie – 2,56%	Irlande – 0,87%
	France – 2,02%	Italie – 0,06%	Suède – 0,55%	Pays-Bas – 2,49%	Canada – 0,70%
	Australie – 1,83%	Belgique – 0,01%	Canada – 0,41%	Canada – 1,66%	Danemark – 0,58%
	Autres – 2,88%	Autres – 0,03%	Autres – 0,92%	Autres – 4,19%	Autres – 0,72%
<b>par note de crédit :<sup>2</sup></b>					
- Note >=A	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Note <A	—	—	—	—	—
- Non-Investment Grade	—	—	—	—	—
<b>Prêt de titres</b>					
<b>Actifs et revenus / Ratios<sup>3</sup></b>					
Moyenne des Actifs investis <sup>4</sup> 1.000 EUR (1)	2.960.456	507.937	439.481	1.191.417	23.773
Moyenne des Titres prêtés 1.000 EUR (2)	62.099	3.044	42.728	52.646	1.384
Moyenne des Sûretés reçues 1.000 EUR (3)	67.023	3.399	45.371	56.576	1.515
Ratio moyen Sûretés/Titres prêtés (3) : (2)	107,93%	111,64%	106,19%	107,46%	109,51%
Ratio moyen des Titres prêtés (2) : (1)	2,10%	0,60%	9,72%	4,42%	5,82%
<b>Revenus bruts des prêts de titres 1.000 EUR</b>	<b>79,10</b>	<b>12,75</b>	<b>277,14</b>	<b>311,53</b>	<b>13,48</b>
<b>Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres : 1.000 EUR</b>					
State Street (Agent Prêteur) <sup>5</sup> 1.000 EUR	28,24	4,81	97,34	111,98	4,45
UBS Asset Management Switzerland AG <sup>6</sup> 1.000 EUR	15,82	2,55	55,43	62,31	2,70
	12,42	2,26	41,91	49,68	1,75
<b>Revenus des prêts de titres pour le Compartiment 1.000 EUR</b>	<b>50,86</b>	<b>7,94</b>	<b>179,80</b>	<b>199,55</b>	<b>9,03</b>

1 Des informations supplémentaires sont fournies dans le texte figurant au-dessus du tableau ainsi que sur le site Internet [www.ubs.com/etf](http://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 2024, sont disponibles sur le site [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf). De plus amples informations concernant les Emprunteurs du programme sont disponibles dans l'Annexe I (non révisée).

2 Pour les obligations uniquement. Les classifications sont basées sur les données de plusieurs agences de notation.

3 Sur la base des moyennes mensuelles pour l'exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 (date de lancement) au 31 décembre 2024 (date de liquidation).

4 Valeur moyenne de l'Actif Net

5 Entité liée au Dépositaire

6 Applicable jusqu'au 30 septembre 2024

## Note 8 Contrats dérivés de gré à gré

Au 31 décembre 2024, la Société était engagée dans les contrats dérivés de gré à gré suivants :

Au 31 décembre 2024, les Compartiments n'avaient pas reçu ou constitué de sûretés dans le cadre de contrats dérivés de gré à gré.

	Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	MSCI Canada UCITS ETF	MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF
<b>Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2024</b>			
<b>Instruments financiers dérivés de gré à gré</b>			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	30.841	272.122	166.504
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	-288	2.671	-136
<b>Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré</b>			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
State Street Bank London	30.841	272.122	164.847
Westpac Banking Corporation	–	–	1.657

	MSCI EMU UCITS ETF	MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	MSCI Europe UCITS ETF
<b>Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2024</b>			
<b>Instruments financiers dérivés de gré à gré</b>			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	1.251.459	39.719	84.603
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	8.284	115	-521
<b>Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré</b>			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Deutsche Bank AG	503.503	–	–
HSBC Bank Plc	355	–	–
State Street Bank London	730.745	39.719	84.603
Westpac Banking Corporation	16.856	–	–

	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	MSCI Japan UCITS ETF	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF
<b>Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2024</b>			
<b>Instruments financiers dérivés de gré à gré</b>			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	135.781	593.549	365.619
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	3.452	18.106	6.086
<b>Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré</b>			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Deutsche Bank AG	–	247.374	–
HSBC Bank Plc	40.520	207.253	–
State Street Bank London	4.630	6.473	365.619
Westpac Banking Corporation	90.631	132.449	–

	MSCI United Kingdom UCITS ETF	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Solactive China Technology UCITS ETF
<b>Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2024</b>			
<b>Instruments financiers dérivés de gré à gré</b>			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	1.916.471	131.126	9.062
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	2.630	-2.885	-97
<b>Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré</b>			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Barclays Bank Plc Wholesale	–	116.003	–
Deutsche Bank AG	917.448	–	–
HSBC Bank Plc	–	12.785	–
State Street Bank London	978.979	2.338	9.062
UBS Asset Management Switzerland AG	20.044	–	–



	Bloomberg Japan Treasury 1-3 YearBond UCITS ETF	Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
<b>Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2024</b>			
<b>Instruments financiers dérivés de gré à gré</b>			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	12.150	154.537	297.375
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	92	451	-2.077
<b>Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré</b>			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Barclays Bank Plc Wholesale	—	—	7
Citibank N.A.	6.967	—	203.881
State Street Bank London	3.619	120.639	55.801
UBS Asset Management Switzerland AG	—	—	50
Westpac Banking Corporation	1.564	33.898	37.636

	Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF
<b>Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2024</b>			
<b>Instruments financiers dérivés de gré à gré</b>			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	259.305	596.229	611.800
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	-2.054	-6.732	-10.276
<b>Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré</b>			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Barclays Bank Plc Wholesale	—	—	91.487
Canadian Imperial Bank of Commerce	—	—	1.145
Deutsche Bank AG	78.993	—	—
HSBC Bank Plc	157.964	113.841	72.332
JPMorgan Chase Bank N.A. Londres	—	925	—
State Street Bank London	22.348	298.697	158.086
Westpac Banking Corporation	—	182.766	288.750

	Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF
<b>Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2024</b>			
<b>Instruments financiers dérivés de gré à gré</b>			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	148.784	11.941	23.147
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	-2.320	-254	-451
<b>Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré</b>			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Canadian Imperial Bank of Commerce	247	320	—
HSBC Bank Plc	106.875	—	—
State Street Bank London	10.977	11.621	1.414
UBS Asset Management Switzerland AG	1.944	—	—
Westpac Banking Corporation	28.741	—	21.733

	Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF
<b>Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2024</b>			
<b>Instruments financiers dérivés de gré à gré</b>			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	1.725.685	693.704	924.363
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	-9.188	-7.154	-6.329
<b>Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré</b>			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Canadian Imperial Bank of Commerce	1.612	—	—
Deutsche Bank AG	442.611	146.699	—
HSBC Bank Plc	894.850	199.153	591.611
JPMorgan Chase Bank N.A. Londres	—	737	1.220
State Street Bank London	310.239	346.163	331.198
UBS Asset Management Switzerland AG	1.279	251	—
Westpac Banking Corporation	75.094	701	334

	Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF
<b>Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2024</b>			
<b>Instruments financiers dérivés de gré à gré</b>			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	3.439	19.023	2.166.063
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	-8	-233	77
<b>Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré</b>			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Bank of America N.A.	—	2.593	23.888
Barclays Bank Plc Wholesale	—	128	532.726
Canadian Imperial Bank of Commerce	—	125	—
Citibank N.A.	3.316	2.910	1.210.411
Goldman Sachs International	—	718	—
HSBC Bank Plc	—	4.775	184.673
Morgan Stanley	—	1.259	655
Standard Chartered Bank	—	239	158
State Street Bank London	—	6.276	171.689
UBS Asset Management Switzerland AG	—	—	10.419
Westpac Banking Corporation	123	—	31.444
	J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund
<b>Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2024</b>			
<b>Instruments financiers dérivés de gré à gré</b>			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR	956.729	1.441.651	79.696
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR	-7.357	-11.215	-378
<b>Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré</b>			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Barclays Bank Plc Wholesale	—	886.510	—
HSBC Bank Plc	575.470	—	52.780
JPMorgan Chase Bank N.A. Londres	702	775	—
Morgan Stanley	—	—	26.916
State Street Bank London	380.557	554.366	—
			Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF
<b>Exposition aux dérivés de gré à gré au 31 décembre 2024</b>			
<b>Instruments financiers dérivés de gré à gré</b>			
- Contrats de change à terme			
– Exposition brute 1.000 EUR			3.197.509
– Plus/(moins)-value non réalisée 1.000 EUR			-26.263
<b>Exposition aux contreparties des dérivés de gré à gré</b>			
– Exposition brute des contrats de gré à gré 1.000 EUR			
Barclays Bank Plc Wholesale			1.482.809
HSBC Bank Plc			326.000
State Street Bank London			1.388.122
Westpac Banking Corporation			578

## 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 du Dépositaire, des Agents payeurs, du bureau du représentant en Suisse et du Correspondant centralisateur et financier en France.

## Note 10 Accords liés aux commissions

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2024, aucun accord de commission partagée n'a été conclu pour le compte d'UBS (Lux) Fund Solutions.

## Note 11 Frais de transaction

Les frais de transaction sont comptabilisés dans l'Etat des opérations comme faisant partie de la variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur les investissements et des plus/(moins)-values nettes réalisées sur les investissements.

Les coûts de transaction ont été définis comme les frais de commission des courtiers, les commissions sur les contrats à terme et les taxes relatives à l'achat ou à la vente d'actions et d'investissements dans d'autres fonds. Les frais de transaction pour les investissements obligataires, les contrats de change à terme et les autres contrats dérivés ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les frais de transaction sont inclus dans le coût des valeurs mobilières dans l'Etat des actifs nets. Par conséquent, les frais de transaction sont inclus dans les prix d'achat et de vente et sont pris en compte dans la performance d'investissement brute de chaque Portefeuille.

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024, les Compartiments suivants ont encouru des frais de transaction identifiables séparément :

Compartiment	Devise du Compartiment	Frais de transaction	% du total des actifs nets
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	EUR	795.390	0,08%
EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	76.522	0,02%
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	EUR	14.151	0,03%
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	EUR	120.178	0,06%
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	EUR	168.400	0,10%
FTSE 100 UCITS ETF	GBP	63.070	0,10%
MSCI Canada UCITS ETF	CAD	92.327	0,00%
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD	507.134	0,23%
MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	USD	10.923	0,05%
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	USD	2.002.358	0,13%
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	1.019.890	0,02%
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	EUR	2.751	0,03%
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	EUR	167.378	0,07%
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	EUR	413.249	0,03%
MSCI EMU UCITS ETF	EUR	2.693.113	0,07%
MSCI EMU Value UCITS ETF	EUR	76.307	0,04%
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	EUR	106.646	0,05%
MSCI Europe UCITS ETF	EUR	198.247	0,05%
MSCI Hong Kong UCITS ETF	HKD	287.564	0,14%
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	JPY	14.525.427	0,02%
MSCI Japan UCITS ETF	JPY	26.547.985	0,00%
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	USD	11.761	0,01%
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	USD	167.542	0,02%
MSCI Singapore UCITS ETF	SGD	29.311	0,05%
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	CHF	34.312	0,00%
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	CHF	8.161	0,00%
MSCI United Kingdom UCITS ETF	GBP	10.041.634	0,36%

Compartiment	Devise du Compartiment	Frais de transaction	% du total des actifs nets
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	USD	55.088	0,00%
MSCI USA UCITS ETF	USD	9.607	0,00%
MSCI World ex USA Index Fund	USD	142.304	0,03%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	USD	350.974	0,01%
MSCI World UCITS ETF	USD	17.327	0,00%
Solactive China Technology UCITS ETF	USD	49.410	0,16%
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	USD	38.971	0,01%

## Note 12 Autres revenus/charges

Les autres revenus et autres charges concernent les pénalités CSDR et les retenues d'impôt à la source

## 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 2024 est la suivante :

	EUR
Contrôle légal des états financiers de l'entreprise <sup>1</sup>	263.734
Rapport distinct en vertu de la circulaire CSSF 21/790 <sup>1</sup>	7.871
Rapport de fusion <sup>1</sup>	5.467
<b>Total</b>	<b>277.072</b>

<sup>1</sup> TVA incluse.

Les dépenses engagées par le réviseur au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 s'élèvent à 0 EUR.

## Note 14 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. 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.

## 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<sup>er</sup> 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. 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 15 Stratégie de réplification

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 réplification 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 Gestionnaires 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 réplification intégrale.

En pratique, la majorité de nos ETF en actions utilisent la réplification 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 2024, les Compartiments obligataires suivants utilisaient la réplification intégrale :

Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF  
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF  
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF  
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF  
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF  
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF  
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF  
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF  
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 16 Événements significatifs survenus durant la période sous revue

Classes d'actions lancées au cours de la période :

Compartiments	Classes d'Actions d'ETF	Date de lancement
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-acc	12 septembre 2024
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	6 décembre 2024
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to AUD) A-acc	8 juillet 2024
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	UCITS ETF (USD) A-acc	15 novembre 2024
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	15 novembre 2024
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to AUD) A-acc	8 juillet 2024

Classes d'Actions fusionnées au cours de la période :

Classes absorbées	Classes absorbantes	Date de prise d'effet
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF - (hedged to GBP) A-dis	Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF-(USD) A-acc	11 novembre 2024
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	11 novembre 2024

Changements relatifs à la commission de gestion :

La commission de gestion au titre du MSCI EMU Small Cap UCITS ETF a été réduite, passant de 0,33% à 0,28% avec effet au 2 décembre 2024 pour la Classe d'Actions suivante :

LU1971906802 : (EUR) A-dis.

Scission d'actions :

A compter du 16 septembre 2024, la valeur nette d'inventaire (« VNI ») par action de la classe MSCI Europe UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc a été divisée en appliquant un facteur de scission des actions de 4. Par conséquent, chaque actionnaire détient 4 fois plus d'actions qu'avant la scission.

Au 1<sup>er</sup> mars 2024, UBS Asset Management (Americas) Inc. a changé de forme de société et a été rebaptisée UBS Asset Management (Americas) LLC.

La Société de gestion, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., a été renommée UBS Asset Management (Europe) S.A. le 1<sup>er</sup> octobre 2024.

## Note 17 Événements postérieurs à la clôture

Classes d'Actions lancées :

Compartiments	Classe d'Actions	Premier Jour de Transaction
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	7 janvier 2025
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	7 janvier 2025
MSCI World ex USA Index Fund	UCITS ETF (USD) A-acc	21 février 2025

Changements de dénomination :

Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination	Premier Jour de Transaction
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	Factor MSCI EMU Quality Screened UCITS ETF	3 février 2025
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	Factor MSCI EMU Prime Value Screened UCITS ETF	3 février 2025
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	MSCI China Universal UCITS ETF	3 février 2025

Changements d'indice :

Indice actuel	Nouvel indice	Premier Jour de Transaction
MSCI EMU Quality ESG Low Carbon Select Index (Net Return)	MSCI EMU Quality Advanced Target Select Index (Net Total Return)	3 février 2025
MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Select Index (Net Total Return)	MSCI EMU Prime Value Advanced Target Select Index (Net Total Return)	3 février 2025
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Net Index	MSCI China Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)	3 février 2025

## 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 2024 est le suivant :

Compartiments	Taux de rotation du portefeuille
EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	45,00%
EURO STOXX 50 UCITS ETF	13,85%
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	57,11%
Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF	100,26%
Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF	59,85%
FTSE 100 UCITS ETF	23,14%
MSCI Canada UCITS ETF	-29,65%
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	33,42%
MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	39,80%
MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	27,88%
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	-8,09%
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	45,66%
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	45,72%
MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	27,38%
MSCI EMU UCITS ETF	-45,44%
MSCI EMU Value UCITS ETF	26,41%
MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	39,79%
MSCI Europe UCITS ETF	4,58%
MSCI Hong Kong UCITS ETF	17,99%
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	52,84%
MSCI Japan UCITS ETF	-15,97%
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	6,85%
MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	58,22%
MSCI Singapore UCITS ETF	31,01%
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	-10,04%
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF	51,42%
MSCI United Kingdom UCITS ETF	-12,02%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	42,49%
MSCI USA UCITS ETF	10,75%
MSCI World ex USA Index Fund	4,88%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	31,79%
MSCI World UCITS ETF	5,66%
Solactive China Technology UCITS ETF	30,34%
Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	24,63%
Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	57,10%
Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	23,17%
Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	42,48%
Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	109,45%
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	70,35%
Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	31,88%

<b>Compartiments</b>	<b>Taux de rotation du portefeuille</b>
Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	-19,76%
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF	8,39%
Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	84,16%
Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	-57,96%
Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	-106,17%
Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	95,90%
Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	107,60%
Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	49,05%
Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	54,24%
Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	32,17%
Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	-47,15%
Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF	-31,17%
J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	24,66%
J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	24,30%
J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	29,09%
J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	-17,14%
J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	6,77%
J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	-57,75%
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	17,20%
SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	42,08%
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	32,18%
Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund	15,23%
Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	36,45%

# 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 2024.

Compartiments	Titres en prêt, en % du actifs nets	Titres en prêt, en % du total des titres prêtables
EURO STOXX 50 UCITS ETF	2,70	2,71
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	6,52	6,52
FTSE 100 UCITS ETF	1,70	1,71
MSCI Canada UCITS ETF	16,74	16,83
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,23	3,25
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	8,67	8,73
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	21,77	21,85
MSCI EMU UCITS ETF	3,70	3,71
MSCI EMU Value UCITS ETF	5,06	5,08
MSCI Europe UCITS ETF	3,42	3,43
MSCI Hong Kong UCITS ETF	3,93	3,94
MSCI Japan UCITS ETF	9,58	9,65
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	2,92	2,94
MSCI Singapore UCITS ETF	1,67	1,67
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	0,35	0,36
MSCI United Kingdom UCITS ETF	1,50	1,51
MSCI USA UCITS ETF	0,36	0,36
MSCI World ex USA Index Fund	8,20	8,26
MSCI World UCITS ETF	2,97	2,98
Solactive China Technology UCITS ETF	2,09	2,10

Le tableau suivant détaille la valeur des titres prêtés et les sûretés autres qu'en espèces reçues en contrepartie, par Contreparties, au 31 décembre 2024. 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
<b>EURO STOXX 50 UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	6.334	6.949
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	6.728	7.282
<b>Total</b>		<b>13.062</b>	<b>14.231</b>



Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	2.125	2.331
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	509	549
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	9	10
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	494	535
<b>Total</b>		<b>3.137</b>	<b>3.425</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>FTSE 100 UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1.029	1.128
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	135	142
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	6	7
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	180	189
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	14	15
<b>Total</b>		<b>1.364</b>	<b>1.481</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI Canada UCITS ETF</b>			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	521	548
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	33.441	35.995
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	44.996	47.398
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	43	45
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	1.652	1.784
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	31.100	32.697
SOCIETE GENERALE SA	France	25.609	27.708
UBS AG	Suisse	85.980	92.960
<b>Total</b>		<b>223.342</b>	<b>239.135</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI Emerging Markets UCITS ETF</b>			
BARCLAYS BANK PLC	Royaume-Uni	1.278	1.427
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	7.824	8.249
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	15.720	16.955
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	22.154	23.864
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	4.647	4.971
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	23.129	24.696
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	571	641
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	19.154	20.760
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	9.749	10.395
SOCIETE GENERALE SA	France	6.687	7.098
UBS AG	Suisse	4.922	5.268
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	France	22.899	24.241
<b>Total</b>		<b>138.734</b>	<b>148.565</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	446	488
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	28	29
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	7	8
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	59	64
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	35	38
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	50	54
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	130	137
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	130	137
UBS AG	Suisse	47	50
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	France	10	11
<b>Total</b>		<b>942</b>	<b>1.016</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI EMU Small Cap UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	8.691	9.464
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	13.530	14.694
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	2.482	2.679
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	1.306	1.385
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	3.721	3.993
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	3.848	4.143
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	3.123	3.303
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	1.122	1.198
SOCIETE GENERALE SA	France	1.426	1.536
UBS AG	Suisse	6.712	7.237
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	France	3.581	4.038
<b>Total</b>		<b>49.542</b>	<b>53.670</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI EMU UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	14.013	15.372
BARCLAYS BANK PLC	Royaume-Uni	246	251
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	903	975
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	5.437	5.848
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	68	73
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	14.857	16.045
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	181	196
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	2.861	3.096
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	66.433	69.999
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	20.497	22.082
SOCIETE GENERALE SA	France	169	183
UBS AG	Suisse	5.505	5.943
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	France	19	22
ING BANK NV	Pays-Bas	2.223	2.402
<b>Total</b>		<b>133.412</b>	<b>142.487</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI EMU Value UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	4.063	4.454
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	40	42
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	1.228	1.326
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	12	13
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	3.439	3.722
UBS AG	Suisse	402	435
<b>Total</b>		<b>9.184</b>	<b>9.992</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI Europe UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	3.702	4.060
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	376	411
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	368	386
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	866	935
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	8	9
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	560	605
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	4.575	4.825
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	2.635	2.848
SOCIETE GENERALE SA	France	160	173
UBS AG	Suisse	965	1.042
<b>Total</b>		<b>14.215</b>	<b>15.294</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI Hong Kong UCITS ETF</b>			
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	701	757
SOCIETE GENERALE SA	France	94	99
UBS AG	Suisse	229	247
<b>Total</b>		<b>1.024</b>	<b>1.103</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI Japan UCITS ETF</b>			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	24.349	25.626
BOFA SECURITIES EUROPE SA	France	13.385	14.457
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	38.938	40.908
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	11.758	12.434
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	64.949	69.154
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	89.627	95.771
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	1.481	1.558
MUFG SECURITIES EMEA PLC	Royaume-Uni	161	174
SOCIETE GENERALE SA	France	107.102	115.873
UBS AG	Suisse	19.703	21.288
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	France	8.689	9.789
<b>Total</b>		<b>380.142</b>	<b>407.032</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF</b>			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	398	430
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	1.152	1.213
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	139	150
SOCIETE GENERALE SA	France	436	472
UBS AG	Suisse	101	107
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	France	49	52
<b>Total</b>		<b>2.275</b>	<b>2.424</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI Singapore UCITS ETF</b>			
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	France	714	754
<b>Total</b>		<b>714</b>	<b>754</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	37	41
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	27	29
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	4.861	5.106
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	806	846
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	1.199	1.294
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	137	148
UBS AG	Suisse	1.619	1.746
<b>Total</b>		<b>8.686</b>	<b>9.210</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI United Kingdom UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	42.702	46.824
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	356	374
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	112	118
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	2.029	2.191
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	95	100
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	1.572	1.656
SOCIETE GENERALE SA	France	3.658	3.958
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	France	27	31
<b>Total</b>		<b>50.551</b>	<b>55.252</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI USA UCITS ETF</b>			
BARCLAYS BANK PLC	Royaume-Uni	1.825	1.953
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	419	481
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	81	87
UBS AG	Suisse	23	24
<b>Total</b>		<b>2.348</b>	<b>2.545</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI World ex USA Index Fund</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	570	624
BOFA SECURITIES EUROPE SA	France	376	406
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	5.963	6.282
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	22.380	23.585
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	2.414	2.538
MUFG SECURITIES EMEA PLC	Royaume-Uni	549	582
UBS AG	Suisse	6.972	7.525
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	France	1.009	1.152
<b>Total</b>		<b>40.233</b>	<b>42.694</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>MSCI World UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	2.089	2.291
BARCLAYS BANK PLC	Royaume-Uni	2.596	2.781
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Royaume-Uni	1.391	1.473
BOFA SECURITIES EUROPE SA	France	205	221
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	937	1.003
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	2.730	2.880
HSBC BANK PLC	Royaume-Uni	1.233	1.370
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	1.097	1.184
MACQUARIE BANK LIMITED	Australie	629	688
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	15.903	17.079
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Royaume-Uni	2.167	2.293
SOCIETE GENERALE SA	France	3.995	4.322
UBS AG	Suisse	3.252	3.511
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	France	688	775
ING BANK NV	Pays-Bas	441	477
<b>Total</b>		<b>39.353</b>	<b>42.348</b>

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Titres en prêt En milliers d'euros	Sûretés autres qu'en espèces en milliers d'euros
<b>Solactive China Technology UCITS ETF</b>			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Royaume-Uni	36	37
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Royaume-Uni	16	17
JP MORGAN SECURITIES PLC	Royaume-Uni	28	30
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Royaume-Uni	386	409
UBS AG	Suisse	86	97
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	France	57	61
<b>Total</b>		<b>609</b>	<b>651</b>

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 2024.

Sûretés autres qu'en espèces - prêt sur titres En milliers d'euros					
Echéance	EURO STOXX 50 UCITS ETF	Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	FTSE 100 UCITS ETF	MSCI Canada UCITS ETF	MSCI Emerging Markets UCITS ETF
8 à 30 jours	—	—	—	—	5.538
31 à 90 jours	—	—	2	36	652
91 à 365 jours	—	—	12	544	1.936
Plus de 365 jours	7.999	785	455	115.176	129.138
Opérations en cours	6.232	2.640	1.012	123.379	11.301
<b>Total</b>	<b>14.231</b>	<b>3.425</b>	<b>1.481</b>	<b>239.135</b>	<b>148.565</b>

Sûretés autres qu'en espèces - prêt sur titres En milliers d'euros					
Echéance	MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	MSCI EMU UCITS ETF	MSCI EMU Value UCITS ETF	MSCI Europe UCITS ETF
8 à 30 jours	—	—	—	—	—
31 à 90 jours	2	64	19	1	3
91 à 365 jours	5	264	173	4	46
Plus de 365 jours	424	16.057	100.265	5.628	8.545
Opérations en cours	585	37.285	42.030	4.359	6.700
<b>Total</b>	<b>1.016</b>	<b>53.670</b>	<b>142.487</b>	<b>9.992</b>	<b>15.294</b>

Sûretés autres qu'en espèces - prêt sur titres En milliers d'euros					
Echéance	MSCI Hong Kong UCITS ETF	MSCI Japan UCITS ETF	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	MSCI Singapore UCITS ETF	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF
8 à 30 jours	—	—	—	—	—
31 à 90 jours	—	2.324	6	—	56
91 à 365 jours	—	12.388	15	—	31
Plus de 365 jours	112	213.380	1.504	754	6.257
Opérations en cours	991	178.940	899	—	2.866
<b>Total</b>	<b>1.103</b>	<b>407.032</b>	<b>2.424</b>	<b>754</b>	<b>9.210</b>

Sûretés autres qu'en espèces - prêt sur titres (en milliers d'euros)

Echéance	MSCI United Kingdom UCITS ETF	MSCI USA UCITS ETF	MSCI World ex USA Index Fund	MSCI World UCITS ETF	Solactive China Technology UCITS ETF
8 à 30 jours	—	2	—	3	1
31 à 90 jours	—	1	19	44	2
91 à 365 jours	40	115	139	641	15
Plus de 365 jours	7.560	937	34.024	26.295	503
Opérations en cours	47.652	1.490	8.512	15.365	130
<b>Total</b>	<b>55.252</b>	<b>2.545</b>	<b>42.694</b>	<b>42.348</b>	<b>651</b>

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 2024.

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>EURO STOXX 50 UCITS ETF</b>	
Gilts britanniques	1.491
Trésor américain	1.471
République fédérale d'Allemagne	1.459
Obligations souveraines de la République française	1.456
Obligations souveraines des Pays-Bas	1.456
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	665
Rolls-Royce Holdings	634
Kerry Group	434
Marks & Spencer Group	411
BAE Systems	408
Autres émetteurs	4.346
<b>Total</b>	<b>14.231</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF</b>	
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	223
Rolls-Royce Holdings	213
Kerry Group	145
Marks & Spencer Group	138
BAE Systems	137
Gilts britanniques	119
Trésor américain	116
République fédérale d'Allemagne	111
Obligations souveraines de la République française	110
Obligations souveraines des Pays-Bas	107
Autres émetteurs	2.006
<b>Total</b>	<b>3.425</b>



Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>FTSE 100 UCITS ETF</b>	
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	147
Emprunt d'Etat japonais	142
Rolls-Royce Holdings	103
Kerry Group	70
Marks & Spencer Group	67
BAE Systems	66
DS Smith	47
GSK	46
Gilts britanniques	46
Auto Trader Group	42
Autres émetteurs	705
<b>Total</b>	<b>1.481</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI Canada UCITS ETF</b>	
Trésor américain	35.994
République fédérale d'Allemagne	31.258
Obligations souveraines de la République française	17.103
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	15.671
Meta Platforms	13.109
Gilts britanniques	9.849
Obligations souveraines des Pays-Bas	5.762
Banca Monte dei Paschi di Siena	5.428
Boston Scientific	4.502
Intuitive Surgical	3.976
Autres émetteurs	96.483
<b>Total</b>	<b>239.135</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI Emerging Markets UCITS ETF</b>	
Trésor américain	69.106
République fédérale d'Allemagne	15.900
Obligations souveraines de la République française	14.622
Emprunt d'Etat japonais	12.313
Gilts britanniques	9.549
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	9.500
Obligations souveraines des Pays-Bas	2.241
Obligations souveraines du Canada	1.664
Obligations souveraines de Suède	898
Meta Platforms	598
Autres émetteurs	12.174
<b>Total</b>	<b>148.565</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF</b>	
Emprunt d'Etat japonais	245
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	57
Rolls-Royce Holdings	44
Trésor américain	38
Kerry Group	30
Marks & Spencer Group	29
BAE Systems	28
République fédérale d'Allemagne	27
Gilts britanniques	27
Obligations souveraines de la République française	24
Autres émetteurs	467
<b>Total</b>	<b>1.016</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI EMU Small Cap UCITS ETF</b>	
MS&AD Insurance Group Holdings	4.331
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	3.425
République fédérale d'Allemagne	3.064
Obligations souveraines de la République française	2.884
Gilts britanniques	2.673
Keyence	2.575
Trésor américain	2.162
Mitsubishi	1.716
Meta Platforms	1.192
Obligations souveraines des Pays-Bas	1.082
Autres émetteurs	28.566
<b>Total</b>	<b>53.670</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI EMU UCITS ETF</b>	
Emprunt d'Etat japonais	71.457
Trésor américain	5.370
Obligations souveraines de la République française	5.358
République fédérale d'Allemagne	5.289
Obligations souveraines des Pays-Bas	4.996
Gilts britanniques	4.537
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	3.302
NVIDIA	1.711
Rolls-Royce Holdings	1.643
Microsoft	1.632
Autres émetteurs	37.192
<b>Total</b>	<b>142.487</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI EMU Value UCITS ETF</b>	
Obligations souveraines de la République française	1.046
République fédérale d'Allemagne	1.020
Trésor américain	1.020
Obligations souveraines des Pays-Bas	1.010
Gilts britanniques	806
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	724
Rolls-Royce Holdings	399
Kerry Group	273
Marks & Spencer Group	259
BAE Systems	257
Autres émetteurs	3.178
<b>Total</b>	<b>9.992</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI Europe UCITS ETF</b>	
Emprunt d'Etat japonais	4.973
Gilts britanniques	669
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	616
Trésor américain	601
Obligations souveraines de la République française	591
République fédérale d'Allemagne	570
Obligations souveraines des Pays-Bas	497
Rolls-Royce Holdings	369
Kerry Group	252
Marks & Spencer Group	239
Autres émetteurs	5.917
<b>Total</b>	<b>15.294</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI Hong Kong UCITS ETF</b>	
Oversea-Chinese Banking	76
United Overseas Bank	76
Tokyo Electron	74
Enel	73
Royal Bank of Canada	71
Mitsubishi UFJ Financial Group	53
DiaSorin	45
Toyota Motor	44
Meta Platforms	43
Gilts britanniques	37
Autres émetteurs	511
<b>Total</b>	<b>1.103</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI Japan UCITS ETF</b>	
Gilts britanniques	50.717
République fédérale d'Allemagne	42.259
Obligations souveraines de la République française	38.020
Trésor américain	35.922
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	28.396
Obligations souveraines des Pays-Bas	25.067
Flutter Entertainment	11.701
Tencent Holdings	11.588
Alibaba Group Holding	11.588
CSL	10.413
Autres émetteurs	141.361
<b>Total</b>	<b>407.032</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF</b>	
Trésor américain	767
République fédérale d'Allemagne	510
Obligations souveraines de la République française	114
NVIDIA	90
Eaton	71
Microsoft	47
Intuit	47
Apple	47
Honeywell International	44
Verizon Communications	43
Autres émetteurs	644
<b>Total</b>	<b>2.424</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI Singapore UCITS ETF</b>	
Obligations souveraines de la République française	264
République fédérale d'Allemagne	264
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	147
Gilts britanniques	76
Obligations souveraines de Suède	3
<b>Total</b>	<b>754</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF</b>	
Trésor américain	2.135
Gilts britanniques	2.117
République fédérale d'Allemagne	1.678
Meta Platforms	272
Obligations souveraines de la République française	215
BYD	129
Shin-Etsu Chemical	129
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	125
China Resources Land	122
PetroChina	116
Autres émetteurs	2.172
<b>Total</b>	<b>9.210</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI United Kingdom UCITS ETF</b>	
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	4.639
Rolls-Royce Holdings	4.229
Kerry Group	2.893
Marks & Spencer Group	2.744
BAE Systems	2.722
DS Smith	1.911
GSK	1.897
Auto Trader Group	1.725
Hargreaves Lansdown	1.724
Apple	1.716
Autres émetteurs	29.052
<b>Total</b>	<b>55.252</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI USA UCITS ETF</b>	
Trésor américain	917
Netflix	106
Walt Disney	106
Atlassian	106
DoorDash	106
Meta Platforms	106
Salesforce	105
PepsiCo	99
Johnson & Johnson	93
Emprunt d'Etat japonais	87
Autres émetteurs	714
<b>Total</b>	<b>2.545</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI World ex USA Index Fund</b>	
Emprunt d'Etat japonais	21.873
Trésor américain	4.139
République fédérale d'Allemagne	3.402
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	1.346
Obligations souveraines de la République française	1.321
Meta Platforms	1.203
Gilts britanniques	1.135
Obligations souveraines des Pays-Bas	950
Banca Monte dei Paschi di Siena	589
Boston Scientific	410
Autres émetteurs	6.326
<b>Total</b>	<b>42.694</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>MSCI World UCITS ETF</b>	
Trésor américain	9.275
Emprunt d'Etat japonais	9.070
Obligations souveraines de la République française	4.405
République fédérale d'Allemagne	1.429
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	1.065
Gilts britanniques	882
Meta Platforms	723
Obligations souveraines des Pays-Bas	663
Flutter Entertainment	445
Tencent Holdings	423
Autres émetteurs	13.968
<b>Total</b>	<b>42.348</b>

Emetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur En milliers d'euros
<b>Solactive China Technology UCITS ETF</b>	
Gilts britanniques	114
Obligations souveraines de la République française	105
République fédérale d'Allemagne	104
Obligations souveraines du Royaume de Belgique	95
Obligations souveraines des Pays-Bas	69
Trésor américain	33
Amazon.com	7
CRH	6
Uber Technologies	6
Ferrari	5
Autres émetteurs	107
<b>Total</b>	<b>651</b>

Le tableau suivant détaille les sûretés reçues, analysées par l'agent des sûretés, au 31 décembre 2024.

Compartiment	Sûretés reçues en milliers d'euros			Total
	State Street Bank and Trust Company	Bank of New York	JP Morgan Chase	
EURO STOXX 50 UCITS ETF	—	7.282	6.949	14.231
Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	—	535	2.890	3.425
FTSE 100 UCITS ETF	—	346	1.135	1.481
MSCI Canada UCITS ETF	—	201.310	37.825	239.135
MSCI Emerging Markets UCITS ETF	64.930	44.562	39.073	148.565
MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	1	330	685	1.016
MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	—	29.352	24.318	53.670
MSCI EMU UCITS ETF	251	101.656	40.580	142.487
MSCI EMU Value UCITS ETF	—	4.199	5.793	9.992
MSCI Europe UCITS ETF	—	9.298	5.996	15.294
MSCI Hong Kong UCITS ETF	—	346	757	1.103
MSCI Japan UCITS ETF	—	287.181	119.851	407.032
MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	—	2.372	52	2.424
MSCI Singapore UCITS ETF	—	—	754	754
MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	—	1.923	7.287	9.210
MSCI United Kingdom UCITS ETF	—	5.714	49.538	55.252
MSCI USA UCITS ETF	917	1.147	481	2.545
MSCI World ex USA Index Fund	—	40.917	1.777	42.694
MSCI World UCITS ETF	11.316	23.857	7.175	42.348
Solactive China Technology UCITS ETF	—	522	129	651
<b>Total</b>	<b>77.415</b>	<b>762.849</b>	<b>353.045</b>	<b>1.193.309</b>

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 Asset Management (Europe) 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<sup>er</sup> février 2010 intitulée « Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier » ;

(v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II) ;

(vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/UE de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2) ;

(vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») ;

(viii) de la circulaire CSSF 23/841 transposant les orientations de l'AEMF concernant certains aspects relatifs aux exigences de rémunération de la directive MiFID II (ESMA 35-43-3565) (Orientations de l'AEMF concernant MiFID) ;

et, d'autre part, le respect des Principes globaux de rémunération du Groupe UBS.

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

sur <https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures>. 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 25 septembre 2024. 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.

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 variable annuelle des Collaborateurs identifiés dépasse le seuil de minimas adopté par la Société de gestion ou lorsque la rémunération annuelle totale d'un 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.



# Annexe II - Politique de rémunération (non révisée)

## Rémunération de la Société de gestion/des GFIA

Le tableau suivant fournit un aperçu de la rémunération totale versée aux employés ainsi qu'aux administrateurs de la Société de gestion au 31 décembre 2024 :

1.000 EUR	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale <sup>1</sup>	Nombre de bénéficiaires
Ensemble du personnel	15.697	4.595	20.292	134
- dont Collaborateurs identifiés	9.107	3.578	12.685	61
- dont la direction <sup>2</sup>	2.820	1.447	4.267	16
- dont autres Collaborateurs identifiés	6.287	2.131	8.417	45

<sup>1</sup> Conformément au principe de proportionnalité appliqué à la Société de gestion, l'aperçu reflète les principaux aspects de la rémunération totale et exclut les données relatives aux avantages, aux pensions et aux indemnités de départ.

<sup>2</sup> Les Cadres dirigeants incluent le CEO, les Dirigeants, le Head of Compliance, les Branch Managers et les membres du Conseil d'administration. Parmi eux, deux membres du Conseil d'administration sont employés par d'autres entités d'UBS et ne peuvent prétendre à aucune rémunération pour ce mandat.

## 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 2024, la rémunération totale versée par l'ensemble des Gestionnaires par délégation à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec la SICAV s'est élevée à 437.070 EUR, dont 233.067 EUR au titre de la rémunération variable (7 bénéficiaires).

# Annexe III - Gestion des risques (non révisée)

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.

# 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 CO<sub>2</sub>e/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 2024, les Compartiments suivants ont été classés comme relevant de l'article 6 :

- EURO STOXX 50 UCITS ETF\*
- Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF\*
- FTSE 100 UCITS ETF\*
- MSCI Canada UCITS ETF\*
- MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF\*
- MSCI Emerging Markets UCITS ETF\*
- MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF\*
- MSCI EMU Small Cap UCITS ETF\*
- MSCI EMU UCITS ETF\*

Au 31 décembre 2024, les Compartiments suivants ont été classés comme relevant de l'article 6 (suite) :

- MSCI EMU Value UCITS ETF\*
- MSCI Europe UCITS ETF\*
- MSCI Hong Kong UCITS ETF\*
- MSCI Japan UCITS ETF\*
- MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF\*
- MSCI Singapore UCITS ETF\*
- MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF\*
- MSCI United Kingdom UCITS ETF\*
- MSCI USA UCITS ETF\*
- MSCI World ex USA Index Fund\*
- MSCI World UCITS ETF\*
- Solactive China Technology UCITS ETF\*
- Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF\*
- Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF\*
- Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF\*
- Bloomberg Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF\*
- Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF\*
- Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF\*
- Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF\*
- Bloomberg US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF\*
- Bloomberg US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF\*
- Bloomberg US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF\*
- Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF\*
- Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF\*
- Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF\*
- J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF\*
- J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF\*
- 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 2024, les Compartiments suivants ont été classés comme relevant de l'article 8 :

- EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF\*\*
- Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF\*\*
- Factor MSCI EMU Quality ESG UCITS ETF\*\*
- MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF\*\*
- MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF\*\*
- MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF\*\*
- MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF\*\*
- MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF\*\*
- MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF\*\*
- MSCI Switzerland IMI Socially Responsible UCITS ETF\*\*
- MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF\*\*
- MSCI World Socially Responsible UCITS ETF\*\*
- Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF\*\*
- Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF\*\*
- Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF\*\*
- Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF\*\*
- Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF\*\*
- Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF\*\*
- J.P.Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF\*\*
- J.P.Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF\*\*
- J.P.Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF\*\*
- SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF\*\*
- SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF\*\*

Au 31 décembre 2024, les Compartiments suivants ont été classés comme relevant de l'article 9 :

- Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund\*\*
- Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index Fund\*\*
- 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.

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.

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.

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 71,63% 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**

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



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

### ● **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 8,61% à celui de l'indice parent (EURO STOXX 50® (Net Return)) (8,20 contre 7,55)

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.

Veillez 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 ?**

2024/2023

Au 31 décembre 2023, le Score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 0,12% à son niveau du 31 décembre 2022. (8,20 contre 8,19)

2023/2022

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.

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 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.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>ASML Holding NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>9,54</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>SAP SE</i>	<i>Technologie</i>	<i>7,61</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Schneider Electric SE</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,89</i>	<i>France</i>
<i>Siemens AG</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,47</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Allianz SE</i>	<i>Finance</i>	<i>4,08</i>	<i>Allemagne</i>
<i>TotalEnergies SE</i>	<i>Energie</i>	<i>3,82</i>	<i>France</i>
<i>Deutsche Telekom AG</i>	<i>Services de communication</i>	<i>3,65</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Sanofi</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>3,40</i>	<i>France</i>
<i>Hermes International</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,88</i>	<i>France</i>
<i>Air Liquide SA</i>	<i>Matériaux</i>	<i>2,86</i>	<i>France</i>
<i>Iberdrola SA</i>	<i>Services aux collectivités</i>	<i>2,73</i>	<i>Espagne</i>
<i>L'Oreal SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,60</i>	<i>France</i>
<i>Banco Santander SA</i>	<i>Finance</i>	<i>2,44</i>	<i>Espagne</i>
<i>EssilorLuxottica SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,30</i>	<i>France</i>
<i>Muenchener Rueckversicherungs-</i>	<i>Finance</i>	<i>2,30</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.*



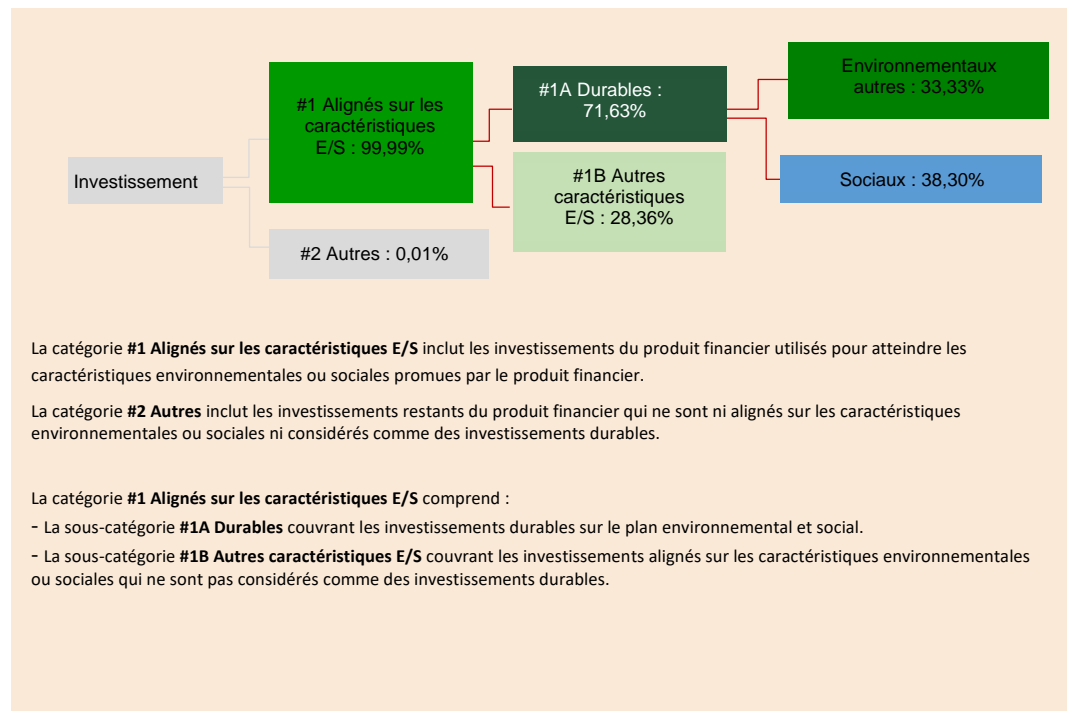
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 99,99%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 71,63%.

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 2024



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

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**



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

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

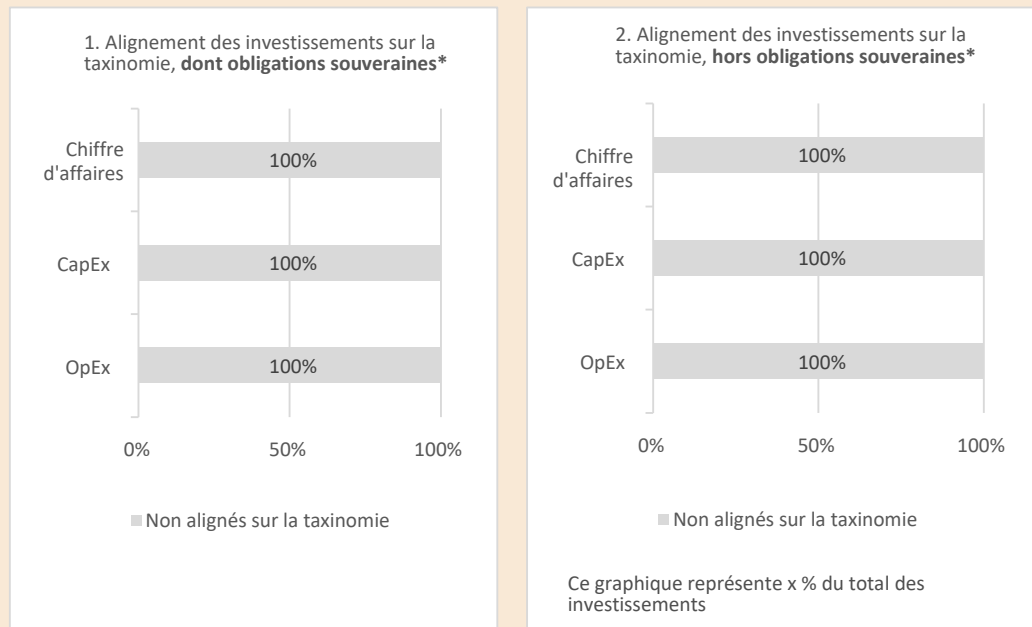
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les 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 produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, en raison de la non-existence de la législation de transposition requise et, en particulier, de l'absence des données nécessaires à fournir par les entreprises bénéficiaires des investissements en vertu de la taxinomie et d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables répondant à des objectifs environnementaux, comme indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe, lesquels investissements portent sur des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de 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.



### 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 38,30%, 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 ?*

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

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

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 identique à celui de l'indice de référence (EURO STOXX 50 ESG Net Return) (8,20 contre 8,20).

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 identique à celui de l'indice de référence (EURO STOXX 50 ESG Net Return) (8,20 contre 8,20).

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 8,61% à celui de l'indice parent (EURO STOXX 50® (Net Return)) (8,20 contre 7,55)

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.

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 - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF

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 71,88% 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**

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

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



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

### ● **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 11,05% à celui de l'indice de référence parent (MSCI EMU Prime Value) (8,54 contre 7,69).

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 44,64% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU Prime Value) (64,63 contre 116,74).

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 ?**

#### **2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le score ESG était inférieur de 0,58% à son niveau du 31 décembre 2023. (8,54 contre 8,59)

Au 31 décembre 2024, l'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 10,36% à son niveau du 31 décembre 2023. (64,63 contre 72,10)

### ● **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 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.

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.

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 :*

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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Allianz SE</i>	<i>Finance</i>	<i>4,28</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Iberdrola SA</i>	<i>Services aux collectivités</i>	<i>3,53</i>	<i>Espagne</i>
<i>Muenchener Rueckversicherungs-</i>	<i>Finance</i>	<i>3,29</i>	<i>Allemagne</i>
<i>AXA SA</i>	<i>Finance</i>	<i>3,18</i>	<i>France</i>
<i>Infineon Technologies AG</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,88</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Mercedes-Benz Group AG</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,82</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Danone SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,79</i>	<i>France</i>
<i>Bayerische Motoren Werke AG</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,78</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Cie de Saint-Gobain</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,66</i>	<i>France</i>
<i>Schneider Electric SE</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,65</i>	<i>France</i>
<i>Generali</i>	<i>Finance</i>	<i>2,58</i>	<i>Italie</i>
<i>Kering SA</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,53</i>	<i>France</i>
<i>Koninklijke Ahold Delhaize NV</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,48</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Stellantis NV</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,45</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Cie Generale des Etablissements</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,42</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 99,98%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 71,88%.

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

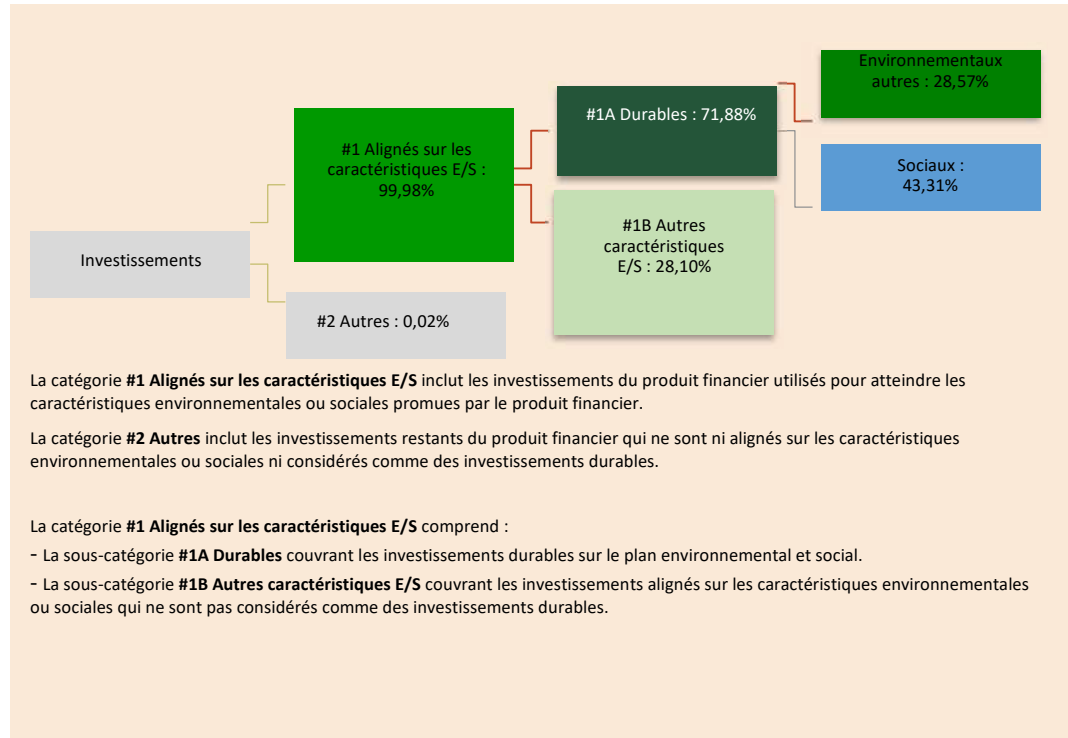
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, 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 2024



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

Veillez 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.

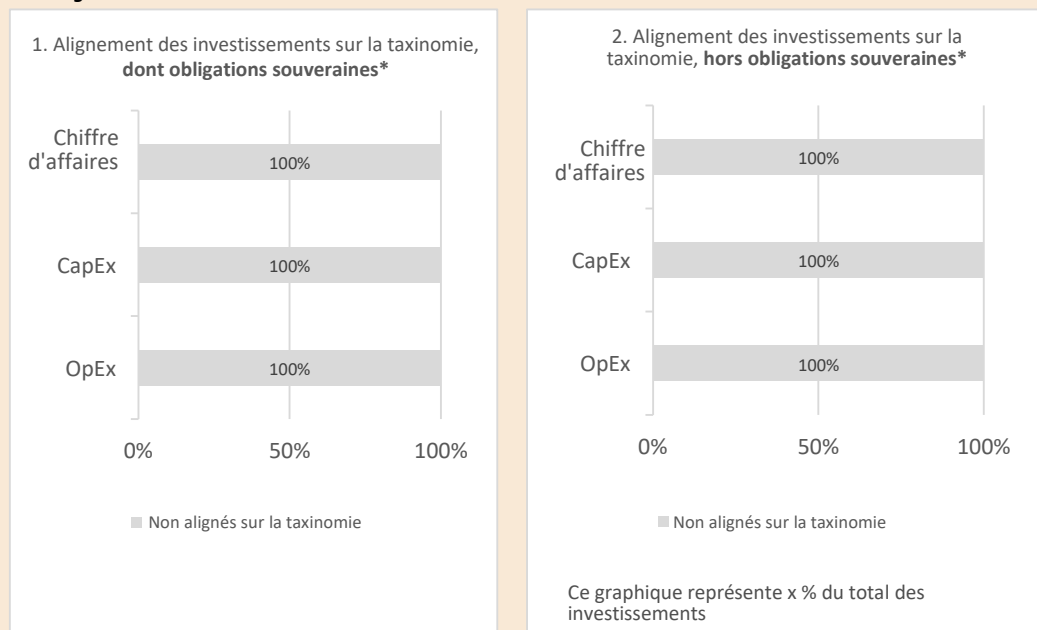
- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

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..

<sup>1</sup> 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.



### **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 43,31%, 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, 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. L'Indice réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation issues de 10 marchés développés de 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 inférieur de 0,12% à celui de l'indice de référence (MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Select) (8,54 contre 8,55).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,08% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Select) (64,63 contre 64,68).

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 EMU Prime Value ESG Low Carbon Select) (8,54 contre 8,55).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,08% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU Prime Value ESG Low Carbon Select) (64,63 contre 64,68).

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 11,05% à celui de l'indice de référence parent (MSCI EMU Prime Value) (8,54 contre 7,69).

L'intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 44,64% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU Prime Value) (64,63 contre 116,74).

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 – Factor MSCI EMU  
Quality ESG UCITS ETF

54930016HWP06KI3BU81

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79,99% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

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.



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 10,09% à celui de l'indice parent (MSCI EMU) (8,62 contre 7,83)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 75,98% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU) (21,73 contre 90,46)

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 ?**

#### **2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le score ESG était supérieur de 3,11% à son niveau du 31 décembre 2023. (8,62 contre 8,36)

Au 31 décembre 2024, l'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 29,56% à son niveau du 31 décembre 2023. (21,73 contre 30,85)

### ● **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.



Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>ASML Holding NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>7,27</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>SAP SE</i>	<i>Technologie</i>	<i>6,78</i>	<i>Allemagne</i>
<i>LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>5,47</i>	<i>France</i>
<i>Schneider Electric SE</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,45</i>	<i>France</i>
<i>Allianz SE</i>	<i>Finance</i>	<i>4,21</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Hermès International</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>3,64</i>	<i>France</i>
<i>L'Oreal SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>3,58</i>	<i>France</i>
<i>Muenchener Rueckversicherungs-</i>	<i>Finance</i>	<i>3,24</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Industria de Diseno Textil SA</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,92</i>	<i>Espagne</i>
<i>Ferrari NV</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,90</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Deutsche Boerse AG</i>	<i>Finance</i>	<i>2,85</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Adyen NV</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,77</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Wolters Kluwer NV</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,68</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>ASM International NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,59</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Dassault Systemes SE</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,46</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.

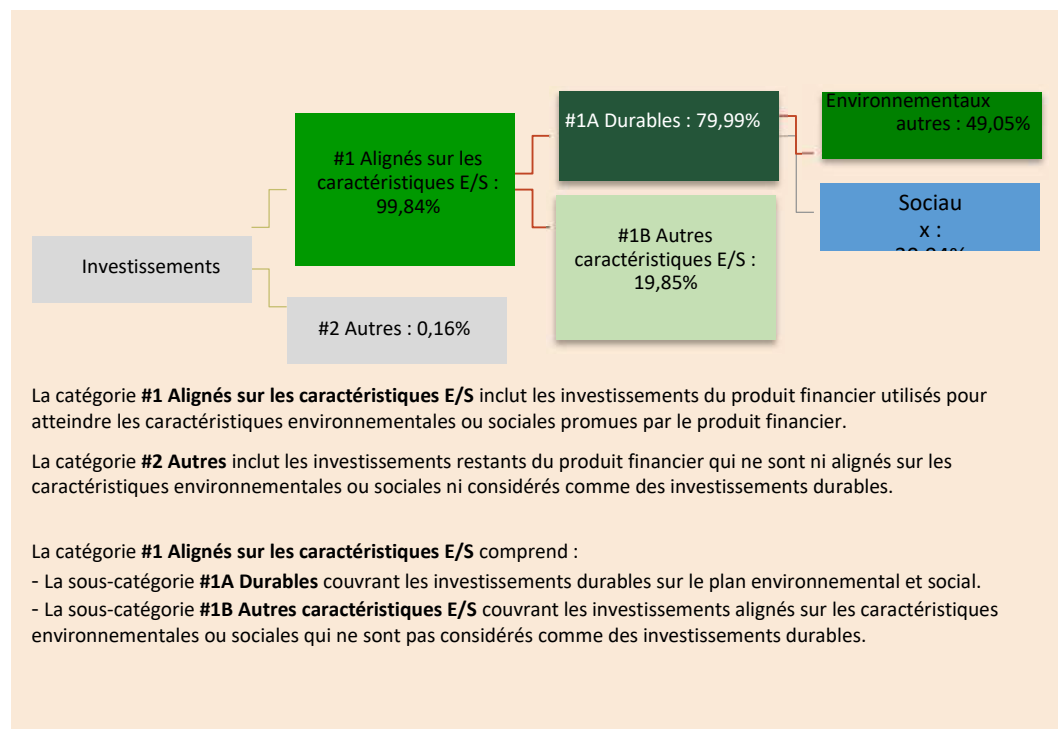


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 99,84%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 79,99%.

### ● 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 2024



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

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?

<sup>1</sup> 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.

#### L'allocation des actifs décrit la

proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

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.

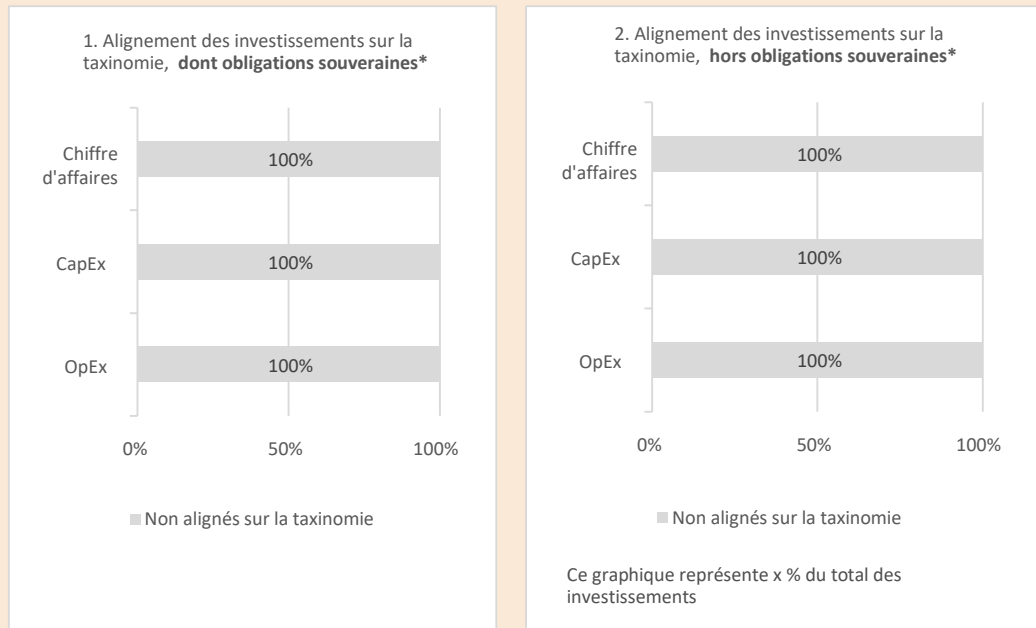
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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 ?**

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Le produit financier ne s'engage pas à promouvoir une combinaison prédéterminée d'objectifs environnementaux ou sociaux, et n'est donc soumis à aucune proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier investit dans des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie, cela s'explique par l'absence des données nécessaires permettant de déterminer cet alignement.



### **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 30,94%, 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 ?**

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. L'Indice réplique la performance totale, nette des dividendes, d'entreprises de grande et moyenne capitalisation issues de 10 marchés développés de 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) (8,62 contre 8,62).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,65% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU Quality ESG Low Carbon Select) (21,73 contre 21,59).

- **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) (8,62 contre 8,62).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,65% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU Quality ESG Low Carbon Select) (21,73 contre 21,59).

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

Le score ESG était supérieur de 10,09% à celui de l'indice parent (MSCI EMU) (8,62 contre 7,83)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 75,98% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU) (21,73 contre 90,46)

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

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 China ESG Universal  
Low Carbon Select UCITS ETF

549300PJQCMOYXTY3T68

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et  bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,67% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



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

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

### ● **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 17,45% à celui de l'indice parent (MSCI China) (5,72 contre 4,87)

L'intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 75,22% à celle de l'indice de référence parent (MSCI China) (57,43 contre 231,72)

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 ?**

#### **2024/2023**

Au 31 décembre 2024, le score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 3,62% à son niveau du 31 décembre 2023. (5,72 contre 5,52)

Au 31 décembre 2024, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 14,10% à son niveau du 31 décembre 2023. (57,43 contre 66,86)

#### **2023/2022**

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 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.

***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>

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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>China Construction Bank Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>5,45</i>	<i>Chine</i>
<i>Tencent Holdings Ltd</i>	<i>Services de communication</i>	<i>5,16</i>	<i>Iles Caïmans</i>
<i>Xiaomi Corp</i>	<i>Services de communication</i>	<i>4,70</i>	<i>Iles Caïmans</i>
<i>Alibaba Group Holding Ltd</i>	<i>Services de communication</i>	<i>4,55</i>	<i>Iles Caïmans</i>
<i>Meituan</i>	<i>Services de communication</i>	<i>4,32</i>	<i>Iles Caïmans</i>
<i>Industrial &amp; Commercial Bank of China</i>	<i>Finance</i>	<i>4,01</i>	<i>Chine</i>
<i>JD.com Inc</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,99</i>	<i>Iles Caïmans</i>
<i>NetEase Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,97</i>	<i>Iles Caïmans</i>
<i>Trip.com Group Ltd</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,97</i>	<i>Iles Caïmans</i>
<i>Ping An Insurance Group Co of China</i>	<i>Finance</i>	<i>2,29</i>	<i>Chine</i>
<i>Bank of China Ltd</i>	<i>Finance</i>	<i>2,08</i>	<i>Chine</i>
<i>PDD Holdings Inc</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,94</i>	<i>Iles Caïmans</i>
<i>Baidu Inc</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,68</i>	<i>Iles Caïmans</i>
<i>BYD Co Ltd</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>1,65</i>	<i>Chine</i>
<i>Yum China Holdings Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>1,60</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.

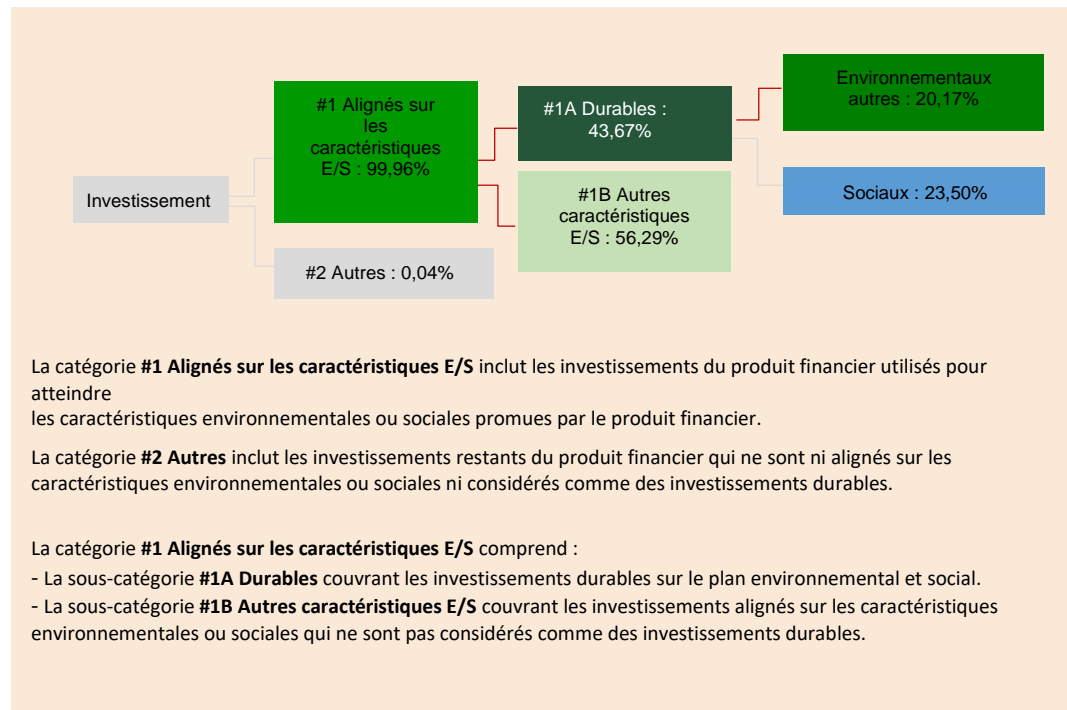


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 99,96%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 43,67%.

### ● 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 2024



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

Veillez 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.

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.

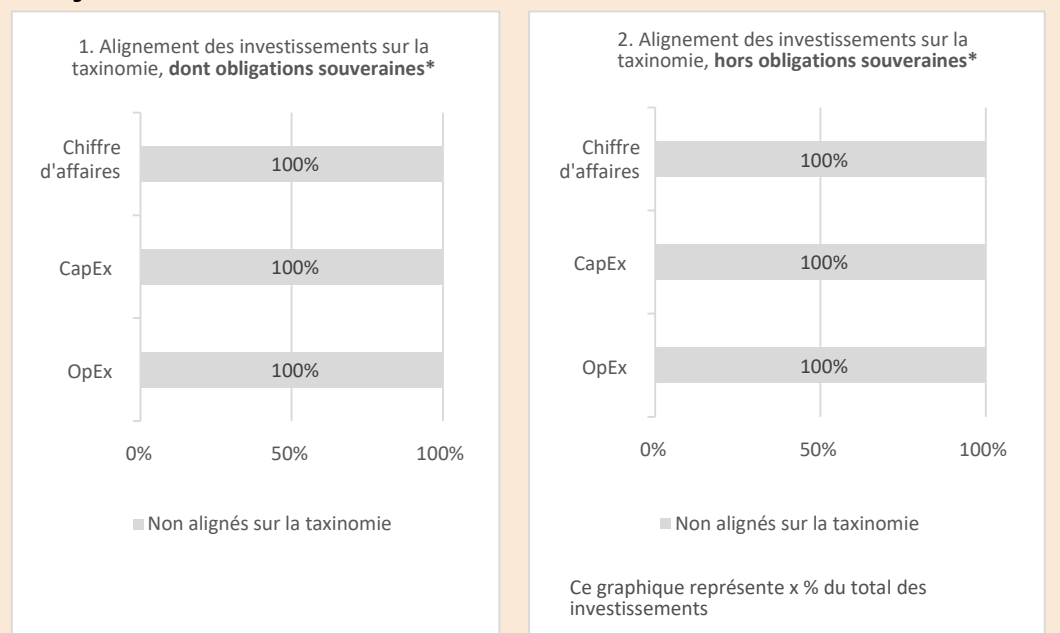
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités 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'UE<sup>1</sup> ?**

- 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.

<sup>1</sup> 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 durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, en raison de la non-existence de la législation de transposition requise et, en particulier, de l'absence des données nécessaires à fournir par les entreprises bénéficiaires des investissements en vertu de la taxinomie et d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables répondant à des objectifs environnementaux, comme indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe, lesquels investissements portent sur des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **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 23,50%, 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 ?

### ● *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 pondérer 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.

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 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 0,17% à celui de l'indice de référence (MSCI China ESG Universal 5% Issuer Capped) (5,72 contre 5,73).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,07% à celle de l'indice de référence (MSCI China ESG Universal 5% Issuer Capped) (57,43 contre 57,47).

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 0,17% à celui de l'indice de référence (MSCI China ESG Universal 5% Issuer Capped) (5,72 contre 5,73).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,07% à celle de l'indice de référence (MSCI China ESG Universal 5% Issuer Capped) (57,43 contre 57,47).

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 17,45% à celui de l'indice parent (MSCI China) (5,72 contre 4,87)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 75,22% à celle de l'indice de référence parent (MSCI China) (57,43 contre 231,72)

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 Emerging Markets  
Socially Responsible UCITS ETF

549300V0V31FTXWODA07

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et  bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,85% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>





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

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

### ● **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 27,78% à celui de l'indice parent (MSCI Emerging Markets) (7,36 contre 5,76)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 78,79% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Emerging Markets) (69,40 contre 327,26)

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 ?**

#### **2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 0,14% à son niveau du 31 décembre 2023 (7,36 contre 7,35).

Au 31 décembre 2024, l'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 7,08% à son niveau du 31 décembre 2023 (69,40 contre 74,69).

#### **2023/2022 :**

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 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.

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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

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



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Meituan</i>	<i>Technologie</i>	<i>5,21</i>	<i>Taiwan</i>
<i>Infosys Ltd</i>	<i>Services de communication</i>	<i>4,39</i>	<i>Iles Caïmans</i>
<i>MediaTek Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,01</i>	<i>Inde</i>
<i>SK Hynix Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>3,60</i>	<i>Taiwan</i>
<i>Bharti Airtel Ltd</i>	<i>Technologie</i>	<i>3,54</i>	<i>Corée</i>
<i>Industrial &amp; Commercial Bank of China Ltd</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,61</i>	<i>Inde</i>
<i>Naspers Ltd N Shs</i>	<i>Finance</i>	<i>2,56</i>	<i>Chine</i>
<i>BYD Co Ltd</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,05</i>	<i>Afrique du Sud</i>
<i>NetEase Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>1,96</i>	<i>Chine</i>
<i>Mahindra &amp; Mahindra Ltd</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,89</i>	<i>Iles Caïmans</i>
<i>Delta Electronics Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>1,80</i>	<i>Inde</i>
<i>Fubon Financial Holding Co Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>1,40</i>	<i>Taiwan</i>
<i>Hindustan Unilever Ltd</i>	<i>Finance</i>	<i>1,24</i>	<i>Taiwan</i>
<i>Qatar National Bank QPSC</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,23</i>	<i>Inde</i>
	<i>Finance</i>	<i>1,20</i>	<i>Qatar</i>

\* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



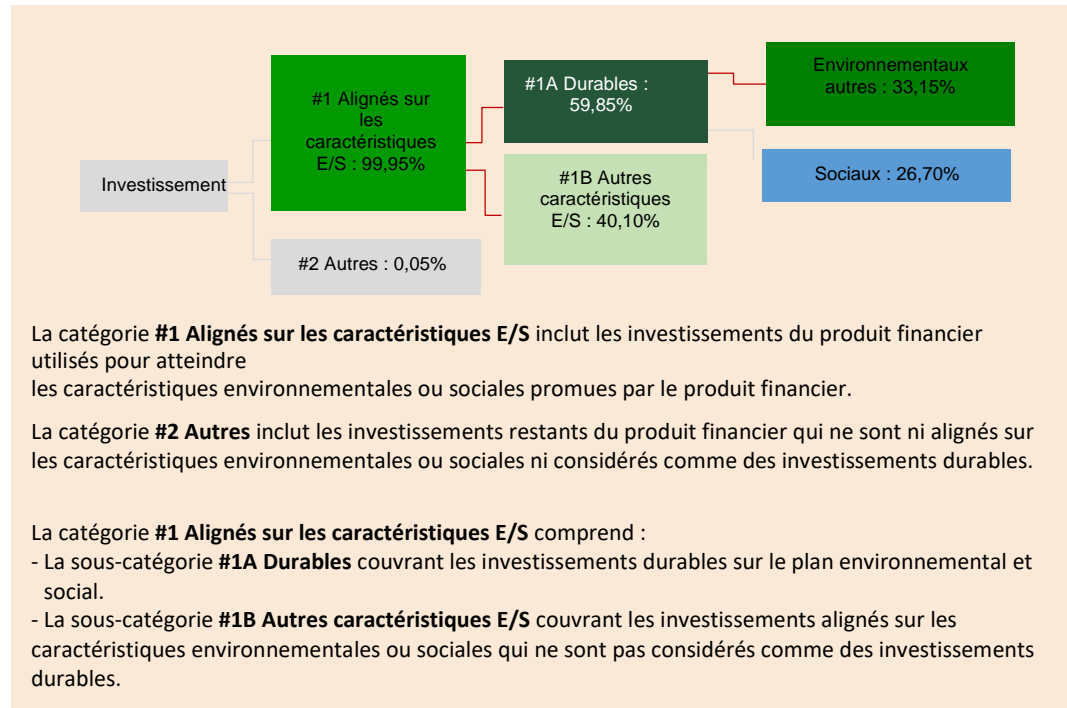
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 99,95%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 59,85%.

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 2024.



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

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

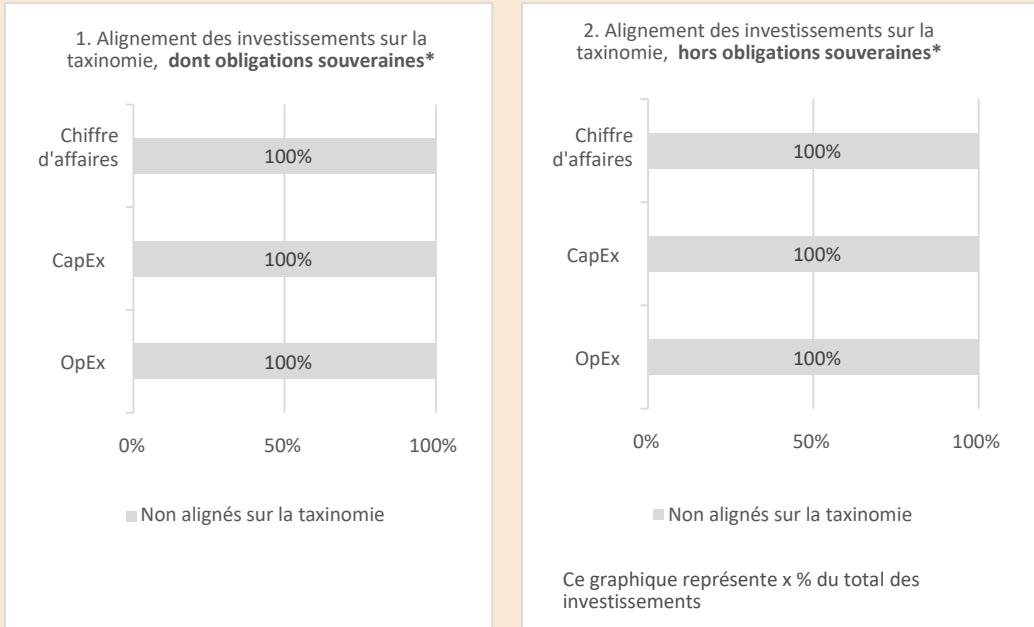
- Oui :
- Dans le gaz fossile
- Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> 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 26,70%, 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)) (7,36 contre 7,37).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 1,18% à celle de l'indice de référence (MSCI Emerging Markets SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (69,40 contre 68,59).

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)) (7,36 contre 7,37).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 1,18% à celle de l'indice de référence (MSCI Emerging Markets SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (69,40 contre 68,59).

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 27,78% à celui de l'indice parent (MSCI Emerging Markets) (7,36 contre 5,76)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 78,79% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Emerging Markets) (69,40 contre 327,26)

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 EMU Socially  
Responsible UCITS ETF

549300396NMQ603QA011

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 ?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Oui</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>77,47%</b> d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



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

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

### ● **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 12,90% à celui de l'indice parent (MSCI EMU) (8,84 contre 7,83)

L'intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 72,45% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU) (24,92 contre 90,45)

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 ?**

#### **2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 1,73% à son niveau du 31 décembre 2023 (8,84 contre 8,69).

Au 31 décembre 2024, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 15,35% à son niveau du 31 décembre 2023 (24,92 contre 29,44)

#### **2023/2022 :**

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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Hermes International</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>5,61</i>	<i>France</i>
<i>ASML Holding NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>5,23</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>SAP SE</i>	<i>Technologie</i>	<i>5,21</i>	<i>Allemagne</i>
<i>EssilorLuxottica SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>5,05</i>	<i>France</i>
<i>Muenchener Rueckversicherungs-</i>	<i>Finance</i>	<i>5,03</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Schneider Electric SE</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,83</i>	<i>France</i>
<i>Prosus NV</i>	<i>Services de communication</i>	<i>4,09</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Danone SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>3,28</i>	<i>France</i>
<i>Deutsche Boerse AG</i>	<i>Finance</i>	<i>3,27</i>	<i>Allemagne</i>
<i>adidas AG</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,99</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Wolters Kluwer NV</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,99</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Amadeus IT Group SA</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,40</i>	<i>Espagne</i>
<i>Koninklijke Ahold Delhaize NV</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,29</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Generali</i>	<i>Finance</i>	<i>2,01</i>	<i>Italie</i>
<i>Legrand SA</i>	<i>Industrie</i>	<i>1,92</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.



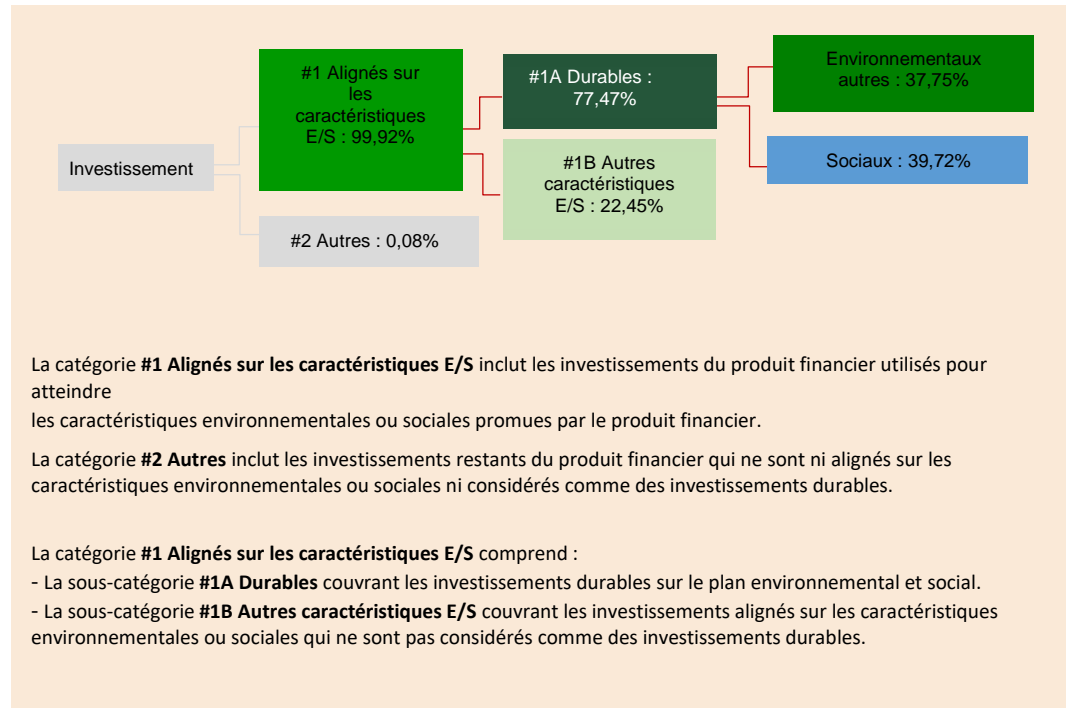
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 77,47%.

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 2024.



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 ?**

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

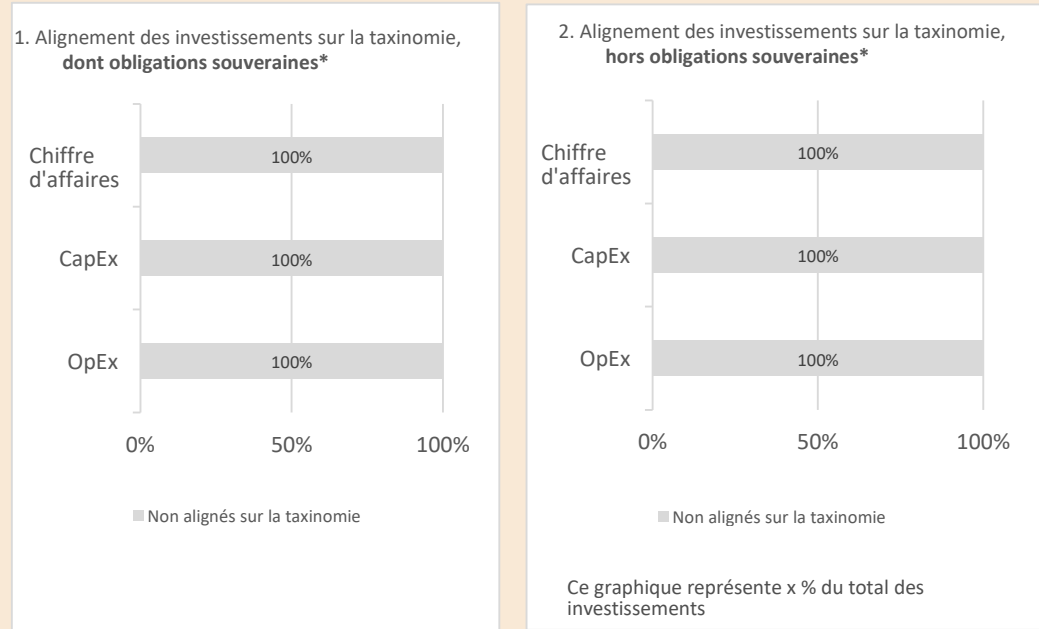
- Oui :
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> 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 39,72%, 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)) (8,84 contre 8,84).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,73% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (24,92 contre 24,74).

- **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)) (8,84 contre 8,84).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,73% à celle de l'indice de référence (MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (24,92 contre 24,74).

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

Le score ESG était supérieur de 12,90% à celui de l'indice parent (MSCI EMU) (8,84 contre 7,83)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 72,45% à celle de l'indice de référence parent (MSCI EMU) (24,92 contre 90,45)

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

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>86,45%</b> d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



## 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 19,78% à celui de l'indice parent (MSCI Europe) (8,90 contre 7,43)

L'intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 76,64% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Europe) (19,59 contre 83,85).

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.

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

#### **2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 2,18% à son niveau du 31 décembre 2023 (8,90 contre 8,71).

Au 31 décembre 2024, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 23,98% à son niveau du 31 décembre 2023 (19,59 contre 25,77)

#### **2023/2022 :**

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

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 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.

***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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>ASML Holding NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>5,33</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Schneider Electric SE</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,92</i>	<i>France</i>
<i>Roche Holding AG</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,77</i>	<i>Suisse</i>
<i>Novo Nordisk A/S B</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,07</i>	<i>Danemark</i>
<i>Zurich Insurance Group AG</i>	<i>Finance</i>	<i>3,43</i>	<i>Suisse</i>
<i>ABB Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>3,37</i>	<i>Suisse</i>
<i>RELX PLC</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>3,34</i>	<i>Grande-Bretagne</i>
<i>Hermes International</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>3,00</i>	<i>France</i>
<i>EssilorLuxottica SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,86</i>	<i>France</i>
<i>Muenchener Rueckversicherungs-</i>	<i>Finance</i>	<i>2,66</i>	<i>Allemagne</i>
<i>AXA SA</i>	<i>Finance</i>	<i>2,46</i>	<i>France</i>
<i>Industria de Diseno Textil SA</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,21</i>	<i>Espagne</i>
<i>Prosus NV</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,14</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Swiss Re AG</i>	<i>Finance</i>	<i>1,72</i>	<i>Suisse</i>
<i>Danone SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,71</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.*



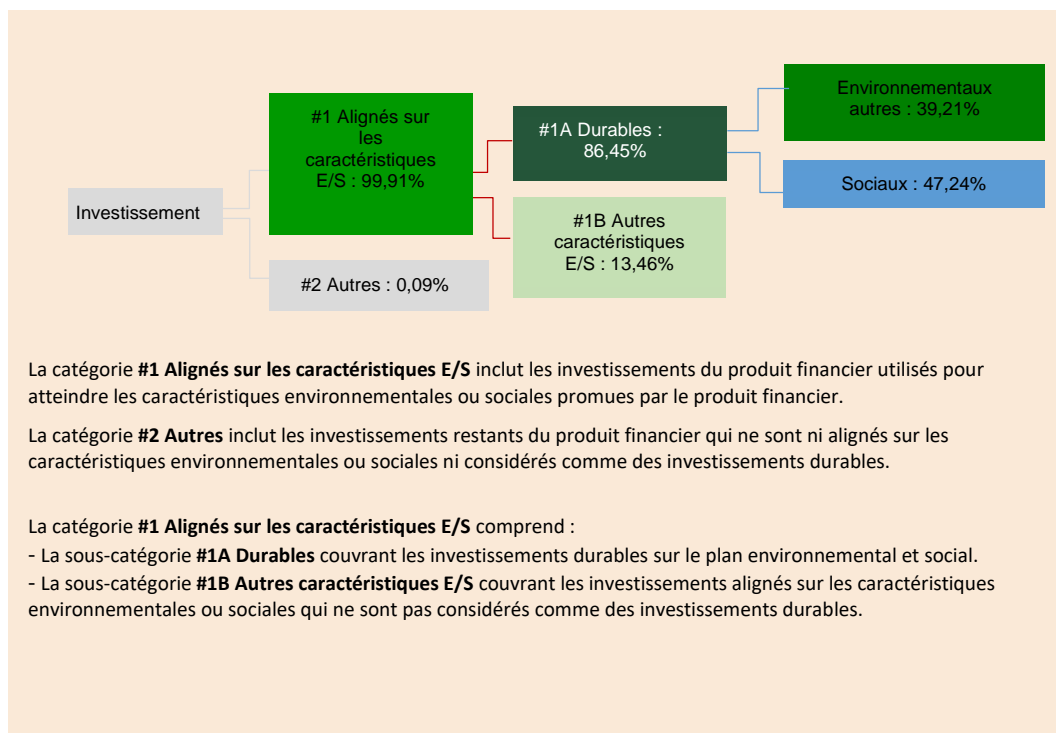
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 99,91%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 86,45%.

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 2024.



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

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

- Oui :
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

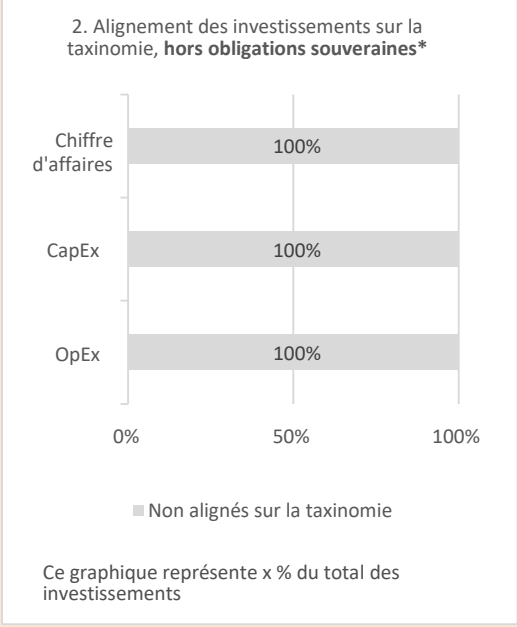
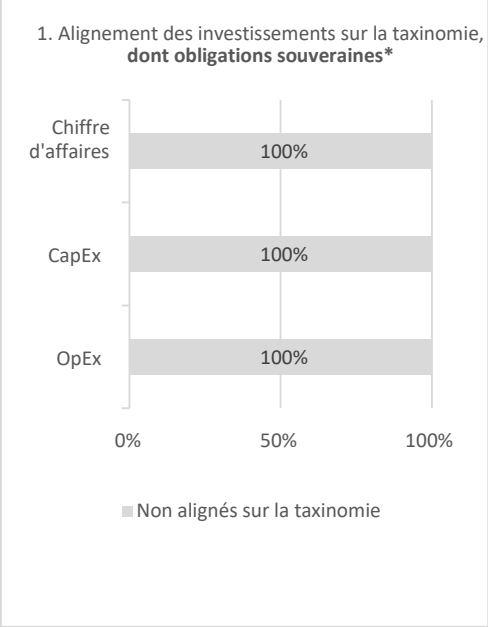
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la 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 47,24%, 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 ?

- **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.

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

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 Europe SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,90 contre 8,90).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,67% à celle de l'indice de référence (MSCI Europe SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (19,59 contre 19,46).

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 identique à celui de l'indice de référence (MSCI Europe SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,90 contre 8,90).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,67% à celle de l'indice de référence (MSCI Europe SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (19,59 contre 19,46).

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 19,78% à celui de l'indice parent (MSCI Europe) (8,90 contre 7,43)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 76,64% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Europe) (19,59 contre 83,85).

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 Japan Socially  
Responsible UCITS ETF

549300KYJGFWC8UBD468

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.

## 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 78,82% 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**

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



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

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont 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 17,07% à celui de l'indice parent (MSCI Japan) (8,64 contre 7,38).

L'intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 34,64% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Japan) (44,01 contre 67,33).

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 ?**

#### **2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 0,23% à son niveau du 31 décembre 2023. (8,64 contre 8,66)

Au 31 décembre 2024, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 4,26% à son niveau du 31 décembre 2023. (44,01 contre 42,21)

#### **2023/2022 :**

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.

***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 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.

***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'Union 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 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.

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



## 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Sony Group Corp</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>5,66</i>	<i>Japon</i>
<i>Sumitomo Mitsui Financial Group Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>5,08</i>	<i>Japon</i>
<i>Hitachi Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,93</i>	<i>Japon</i>
<i>Tokio Marine Holdings Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>4,73</i>	<i>Japon</i>
<i>KDDI Corp</i>	<i>Services de communication</i>	<i>4,65</i>	<i>Japon</i>
<i>Advantest Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,23</i>	<i>Japon</i>
<i>Hoya Corp</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,15</i>	<i>Japon</i>
<i>SoftBank Corp</i>	<i>Services de communication</i>	<i>3,42</i>	<i>Japon</i>
<i>Mitsubishi Electric Corp</i>	<i>Industrie</i>	<i>3,08</i>	<i>Japon</i>
<i>Daikin Industries Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,96</i>	<i>Japon</i>
<i>Chugai Pharmaceutical Co Ltd</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,82</i>	<i>Japon</i>
<i>Fujitsu Ltd</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,79</i>	<i>Japon</i>
<i>TDK Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,42</i>	<i>Japon</i>
<i>FANUC Corp</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,37</i>	<i>Japon</i>
<i>Panasonic Holdings Corp</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,30</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 ?

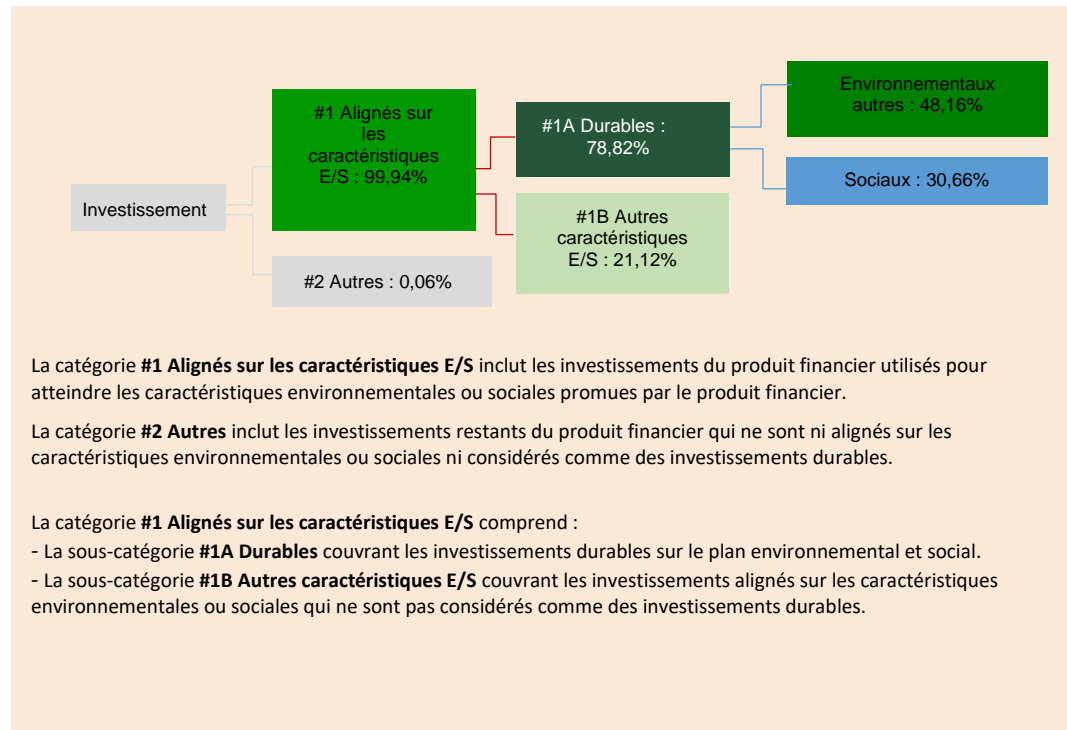
A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 99,94%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 78,82%.

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 2024.



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

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

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

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

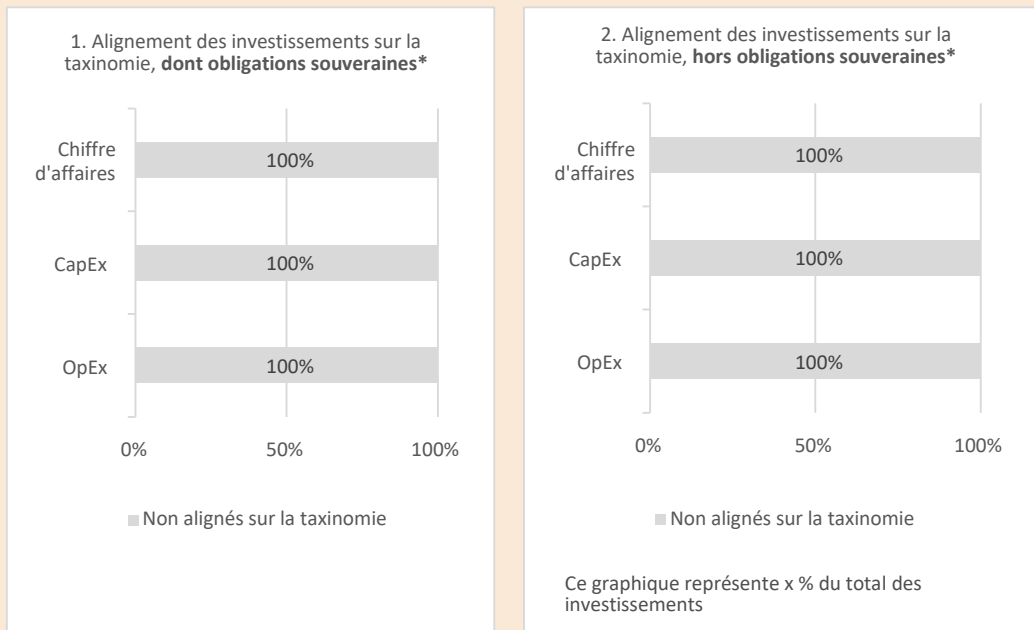
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- 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.



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 30,66%, 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)) (8,64 contre 8,65).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,30% à celle de l'indice de référence (MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (44,01 contre 43,88).

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)) (8,64 contre 8,65).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,30% à celle de l'indice de référence (MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Return)) (44,01 contre 43,88).

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 17,07% à celui de l'indice parent (MSCI Japan) (8,64 contre 7,38).

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 34,64% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Japan) (44,01 contre 67,33).

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 Pacific Socially  
Responsible UCITS ETF

549300RBA5E83JYHLW03

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et <p>bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74,84% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



## 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 15,95% à celui de l'indice de référence parent (MSCI Pacific Net Return) (8,58 contre 7,40)

L'intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 45,76% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Pacific Net Return) (51,39 contre 94,74).

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 ?**

#### **2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le score ESG (Score MSCI ESG) était identique à son niveau du 31 décembre 2023 (8,58 contre 8,58).

Au 31 décembre 2024, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 9,44% à son niveau du 31 décembre 2023 (51,39 contre 56,75)

#### **2023/2022 :**

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

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 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.

***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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Sony Group Corp</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>5,75</i>	<i>Japon</i>
<i>Sumitomo Mitsui Financial Group Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>5,15</i>	<i>Japon</i>
<i>Hitachi Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,99</i>	<i>Japon</i>
<i>AIA Group Ltd</i>	<i>Finance</i>	<i>4,78</i>	<i>Hong Kong</i>
<i>CSL Ltd</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,74</i>	<i>Australie</i>
<i>Tokio Marine Holdings Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>4,72</i>	<i>Japon</i>
<i>Shin-Etsu Chemical Co Ltd</i>	<i>Matériaux</i>	<i>4,18</i>	<i>Japon</i>
<i>KDDI Corp</i>	<i>Services de communication</i>	<i>3,38</i>	<i>Japon</i>
<i>Hoya Corp</i>	<i>Industrie</i>	<i>3,02</i>	<i>Japon</i>
<i>SoftBank Corp</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,49</i>	<i>Japon</i>
<i>Daikin Industries Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>2,15</i>	<i>Japon</i>
<i>Fujitsu Ltd</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,03</i>	<i>Japon</i>
<i>Transurban Group</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,80</i>	<i>Australie</i>
<i>TDK Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,76</i>	<i>Japon</i>
<i>FANUC Corp</i>	<i>Industrie</i>	<i>1,73</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 99,93%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 74,84%.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

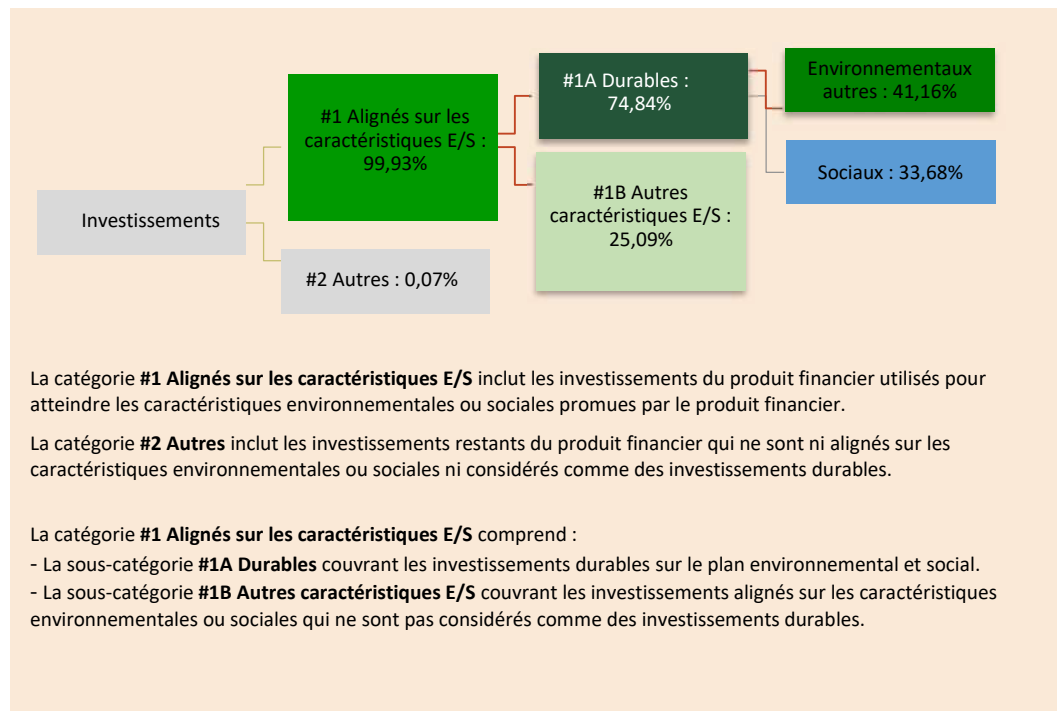
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024.

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 ?**

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

Oui :

Dans le gaz fossile       Dans l'énergie nucléaire

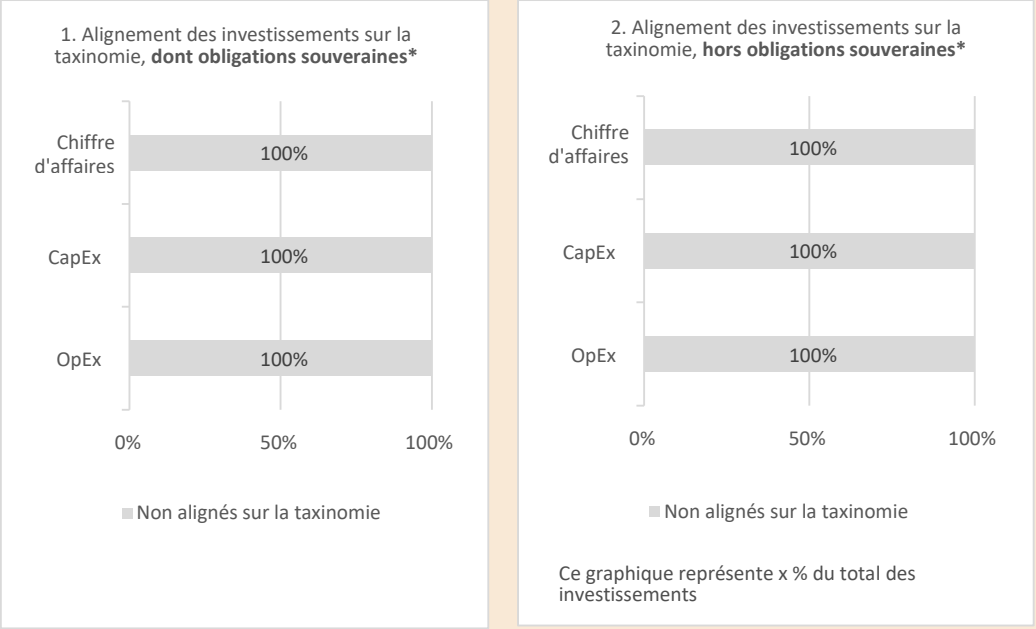
Non

<sup>1</sup> 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 33,68%, 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 ?**

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.

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

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 0,10% à celle de l'indice de référence (MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (51,39 contre 51,34).

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 0,10% à celle de l'indice de référence (MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (51,39 contre 51,34).

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 15,95% à celui de l'indice de référence parent (MSCI Pacific Net Return) (8,58 contre 7,40)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 45,76% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Pacific Net Return) (51,39 contre 94,74).

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

54930022L1EWNG810F18

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74,17% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



## 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 8,62% à celui de l'indice de référence parent (MSCI Switzerland IMI) (8,32 contre 7,66)

L'intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 79,64% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Switzerland IMI Extended) (18,05 contre 88,66).

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 ?**

#### **2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 1,09% à son niveau du 31 décembre 2023 (8,32 contre 8,23).

Au 31 décembre 2024, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 15,78% à son niveau du 31 décembre 2023 (18,05 contre 15,59)

#### **2023/2022 :**

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



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 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.

***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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Swiss Re AG</i>	<i>Finance</i>	<i>5,45</i>	<i>Suisse</i>
<i>Zurich Insurance Group AG</i>	<i>Finance</i>	<i>5,19</i>	<i>Suisse</i>
<i>Givaudan SA</i>	<i>Matériaux</i>	<i>5,18</i>	<i>Suisse</i>
<i>Alcon Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,99</i>	<i>Suisse</i>
<i>ABB Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,95</i>	<i>Suisse</i>
<i>UBS Group AG</i>	<i>Finance</i>	<i>4,95</i>	<i>Suisse</i>
<i>Roche Holding AG</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,86</i>	<i>Suisse</i>
<i>Novartis AG</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,83</i>	<i>Suisse</i>
<i>Nestle SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>4,82</i>	<i>Suisse</i>
<i>Sika AG</i>	<i>Industrie</i>	<i>4,57</i>	<i>Suisse</i>
<i>Swiss Life Holding AG</i>	<i>Finance</i>	<i>3,63</i>	<i>Suisse</i>
<i>Geberit AG</i>	<i>Industrie</i>	<i>3,11</i>	<i>Suisse</i>
<i>Sandoz Group Ag</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,75</i>	<i>Suisse</i>
<i>Sonova Holding AG</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,72</i>	<i>Suisse</i>
<i>SGS SA</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,49</i>	<i>Suisse</i>

*\* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.*



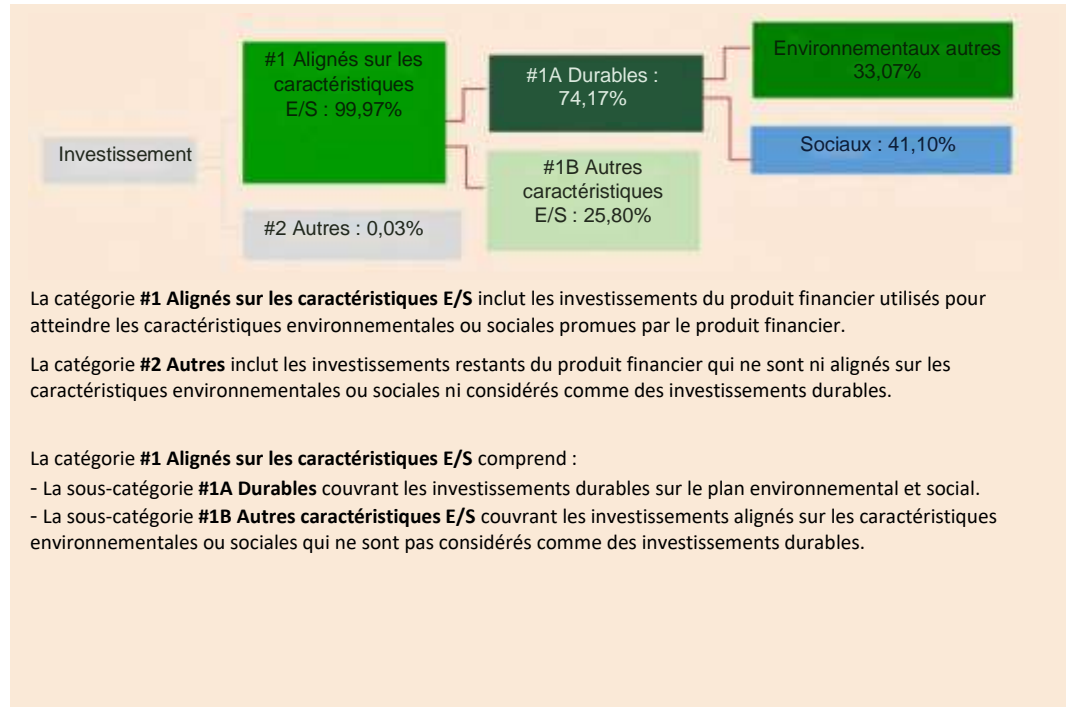
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 74,17%.

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 2024



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

Veillez 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.

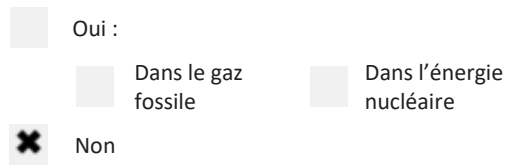
## ● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

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

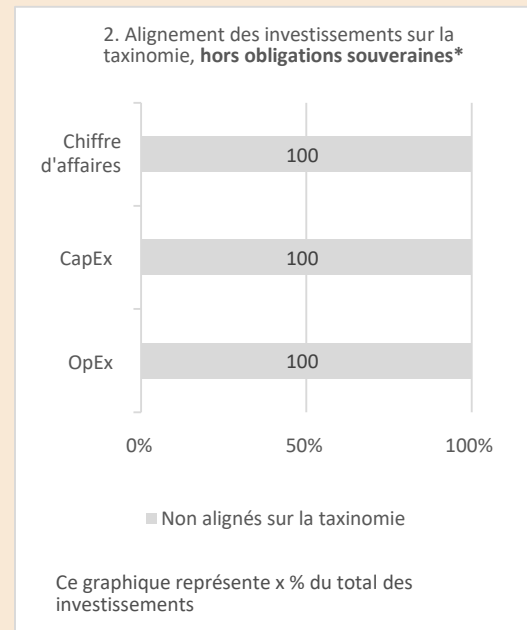
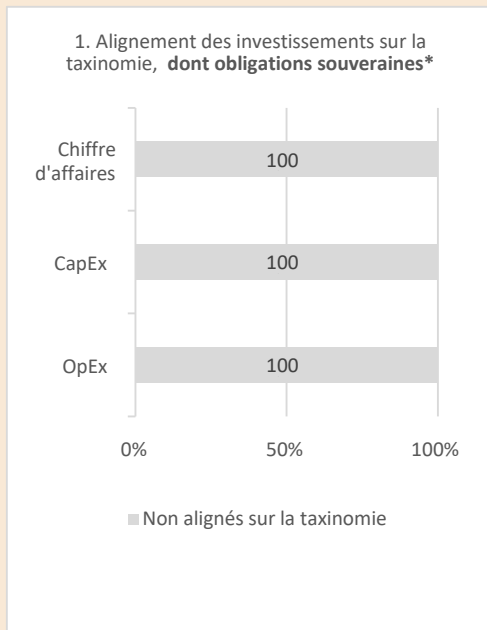
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



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



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

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

Aucun 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.

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.



### **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 41,10%, 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 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 identique à celui de l'indice de référence (MSCI Switzerland IMI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,32 contre 8,32).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,06% à celle de l'indice de référence (MSCI Switzerland IMI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (18,05 contre 18,06).

- **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 Switzerland IMI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,32 contre 8,32).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 0,06% à celle de l'indice de référence (MSCI Switzerland IMI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (18,05 contre 18,06).

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

Le score ESG était supérieur de 8,62% à celui de l'indice de référence parent (MSCI Switzerland IMI) (8,32 contre 7,66)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 79,64% à celle de l'indice de référence parent (MSCI Switzerland IMI) (18,05 contre 88,66).

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 USA Socially  
Responsible UCITS ETF

549300A0W559VPNNI374

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76,53% d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p>





## 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 21,40% à celui de l'indice parent (MSCI USA) (8,00 contre 6,59)

L'intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 74,81% à celle de l'indice de référence parent (MSCI USA) (23,76 contre 94,31).

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 ?**

#### **2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 0,74% à son niveau du 31 décembre 2023 (8,00 contre 8,06)

Au 31 décembre 2024, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 21,12% à son niveau du 31 décembre 2023 (23,76 contre 30,12)

#### **2023/2022 :**

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

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

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 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.

***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.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Tesla Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>6,35</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Microsoft Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>5,15</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>NVIDIA Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,77</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Home Depot Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>3,40</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Salesforce Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>2,82</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Coca-Cola Co</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>2,25</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Cisco Systems Inc</i>	<i>Services de communication</i>	<i>2,08</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>ServiceNow Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,92</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>PepsiCo Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,84</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Walt Disney Co</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,78</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Adobe Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,73</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Advanced Micro Devices</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,72</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Intuit Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,55</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Caterpillar Inc</i>	<i>Industrie</i>	<i>1,55</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>American Express Co</i>	<i>Finance</i>	<i>1,49</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.*



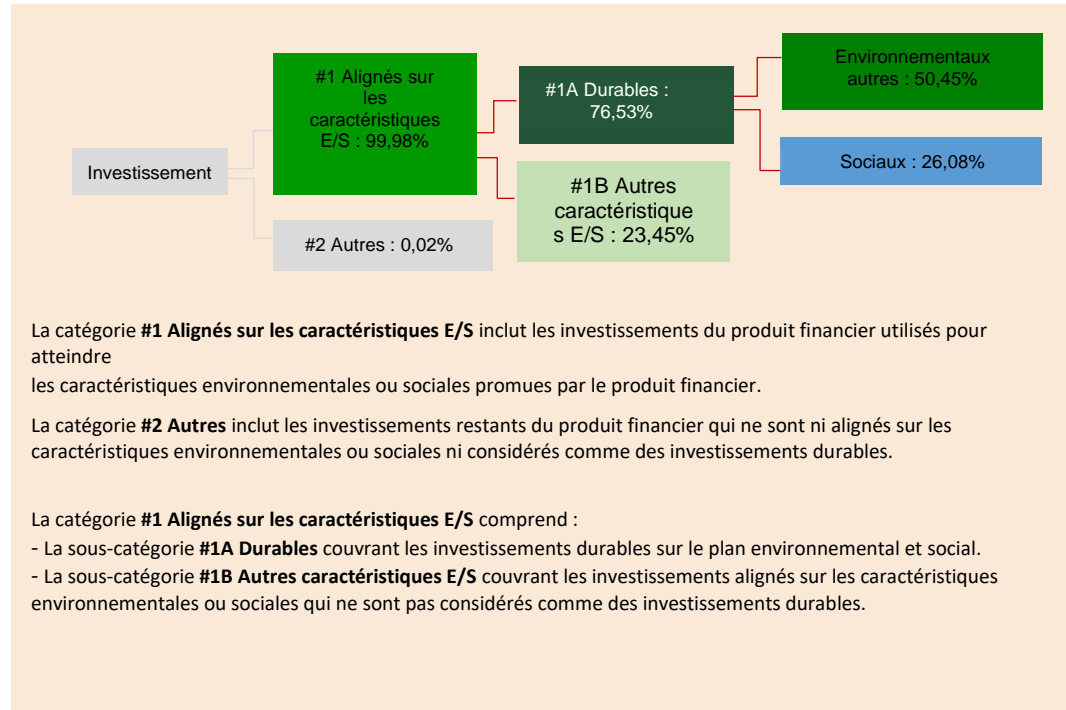
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 76,53%.

● **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 2024.



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

Veillez 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 ?**

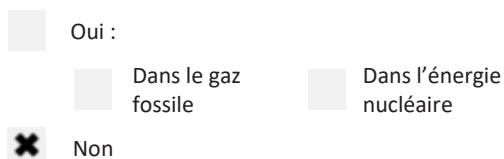
Le produit financier comportait 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● **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'UE<sup>1</sup> ?**

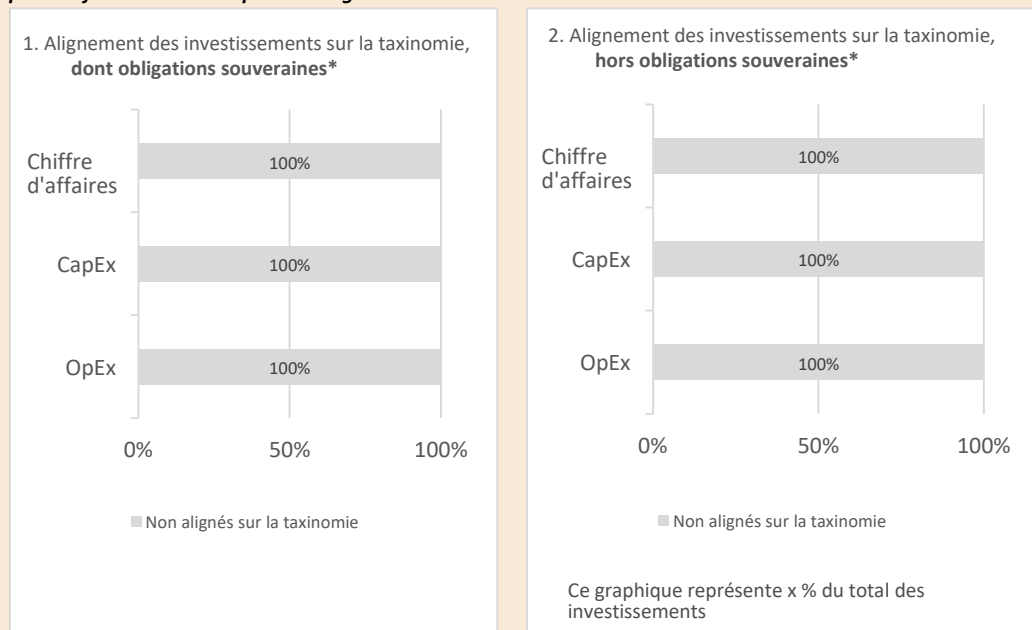
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la 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 26,08%, 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 ?**

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

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

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 USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,00 contre 8,00).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,25% à celle de l'indice de référence (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (23,76 contre 23,70).

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 USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,00 contre 8,00).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,25% à celle de l'indice de référence (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (23,76 contre 23,70).

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 21,40% à celui de l'indice parent (MSCI USA) (8,00 contre 6,59)

L'Intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 74,81% à celle de l'indice de référence parent (MSCI USA) (23,76 contre 94,31).



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 World Socially  
Responsible UCITS ETF

549300BP1CDRHWT1S36

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et  bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76,79% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



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 20,32% à celui de l'indice parent (MSCI World) (8,29 contre 6,89)

L'intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 73,29% à celle de l'indice de référence parent (MSCI World) (25,88 contre 96,90).

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 ?**

#### **2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 0,24% à son niveau du 31 décembre 2023 (8,29 contre 8,31)

Au 31 décembre 2024, l'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était inférieure de 16,84% à son niveau du 31 décembre 2023 (25,88 contre 31,12)

#### **2023/2022 :**

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 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.

***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.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Tesla Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>6,27</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Microsoft Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>5,09</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>NVIDIA Corp</i>	<i>Technologie</i>	<i>4,71</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Home Depot Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>2,27</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Salesforce Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,88</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>ASML Holding NV</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,66</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Novo Nordisk A/S B</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,65</i>	<i>Danemark</i>
<i>Coca-Cola Co</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,50</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>ServiceNow Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,28</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>PepsiCo Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,23</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Walt Disney Co</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,19</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Adobe Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,15</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Advanced Micro Devices Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,15</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Intuit Inc</i>	<i>Technologie</i>	<i>1,04</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Caterpillar Inc</i>	<i>Industrie</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 99,95%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 76,79%.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

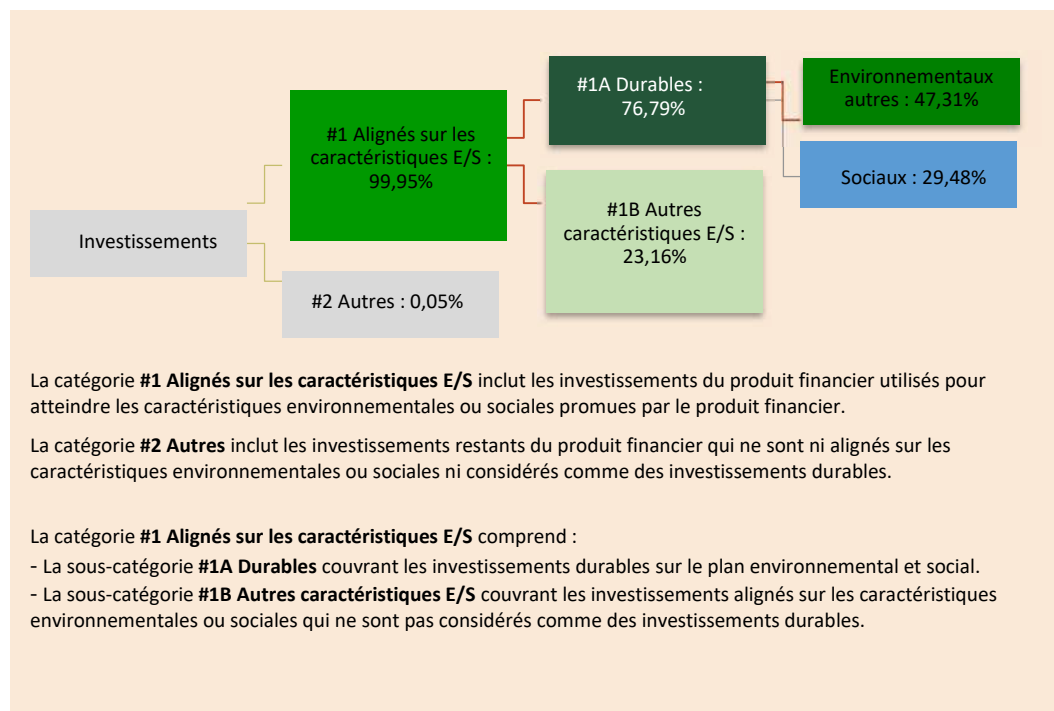
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

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 ?**

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

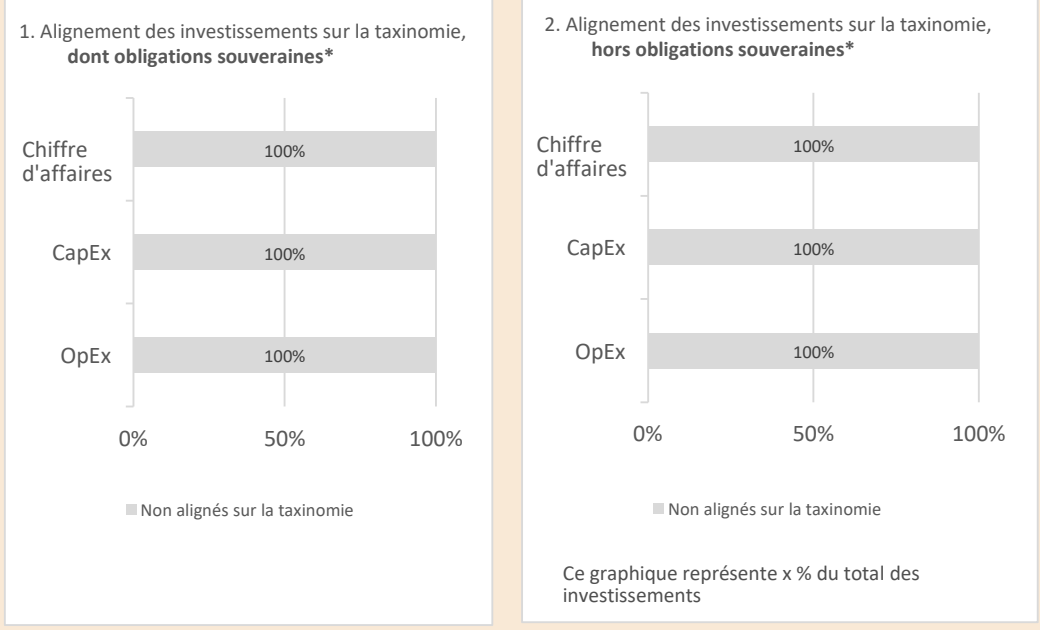
- Oui :
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> 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 29,48%, 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 ?*

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

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



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 World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,29 contre 8,29).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,50% à celle de l'indice de référence (MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (25,88 contre 25,75).

- ***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 World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (8,29 contre 8,29).

L'intensité carbone moyenne pondérée combinée pour les catégories 1 et 2 était supérieure de 0,50% à celle de l'indice de référence (MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (25,88 contre 25,75).

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

Le score ESG était supérieur de 20,32% à celui de l'indice parent (MSCI World) (8,29 contre 6,89).

L'intensité carbone moyenne pondérée (catégories 1 et 2) MSCI était inférieure de 73,29% à celle de l'indice de référence parent (MSCI World) (25,88 contre 96,90).

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 – 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 ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,19% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

### 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 8,18% à celui de l'indice parent (Bloomberg Euro Area Liquid Corp 1-5 Years) (7,41 contre 6,85)



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

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 ?**

**2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 2,50% à son niveau du 31 décembre 2023. (7,41 contre 7,60)

**2023/2022**

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 ?**

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 principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

– *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

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.*



## 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Deutsche Bank AG</i>	<i>Finance</i>	<i>0,50</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Banque Federative du Credit Mutuel SA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,49</i>	<i>France</i>
<i>Intesa Sanpaolo SpA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,49</i>	<i>Italie</i>
<i>Ing Groep Nv</i>	<i>Finance</i>	<i>0,49</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Santander Consumer Finance SA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,49</i>	<i>Espagne</i>
<i>Deutsche Bank Ag</i>	<i>Finance</i>	<i>0,49</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Deutsche Lufthansa AG</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>0,48</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Snam Spa</i>	<i>Services aux collectivités</i>	<i>0,48</i>	<i>Italie</i>
<i>Arval Service Lease</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>0,48</i>	<i>France</i>
<i>Infineon Technologies Ag</i>	<i>Technologie</i>	<i>0,48</i>	<i>Allemagne</i>
<i>BPCE SA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,48</i>	<i>France</i>
<i>Bmw Us Capital Llc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>0,48</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Banco Santander Sa</i>	<i>Finance</i>	<i>0,48</i>	<i>Espagne</i>
<i>Societe Generale</i>	<i>Finance</i>	<i>0,47</i>	<i>France</i>
<i>ING Groep NV</i>	<i>Finance</i>	<i>0,47</i>	<i>Pays-Bas</i>

\* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



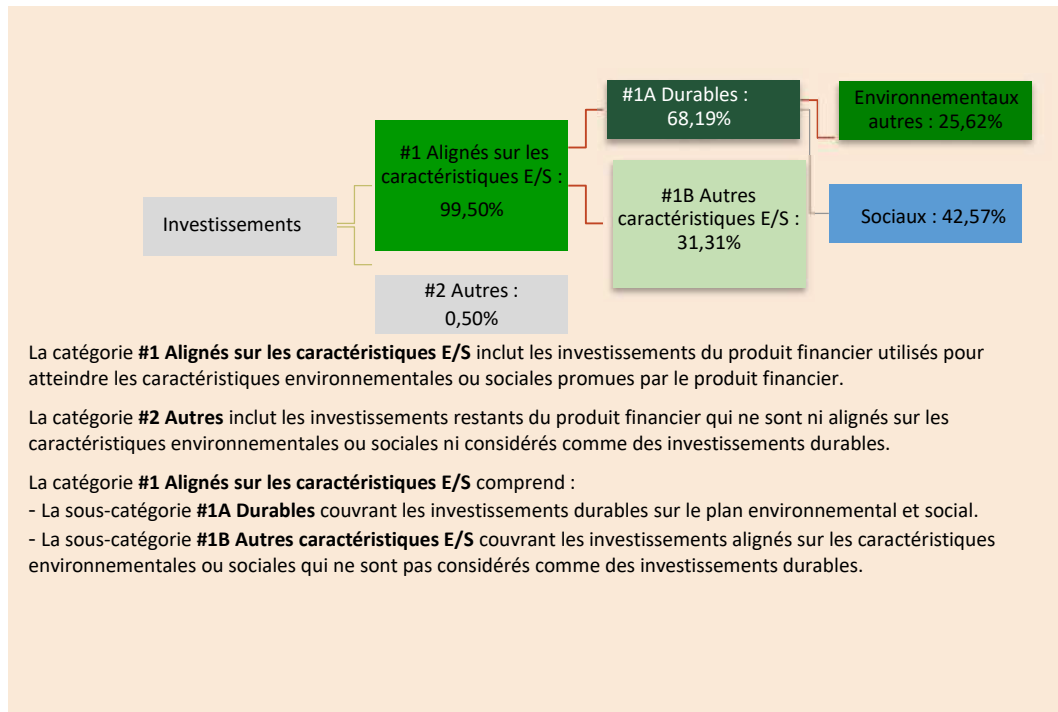
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 99,50%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 68,19%.

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 2024



● **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'UE<sup>1</sup> ?**

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

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

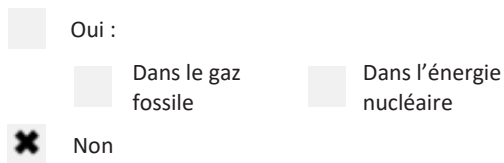
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

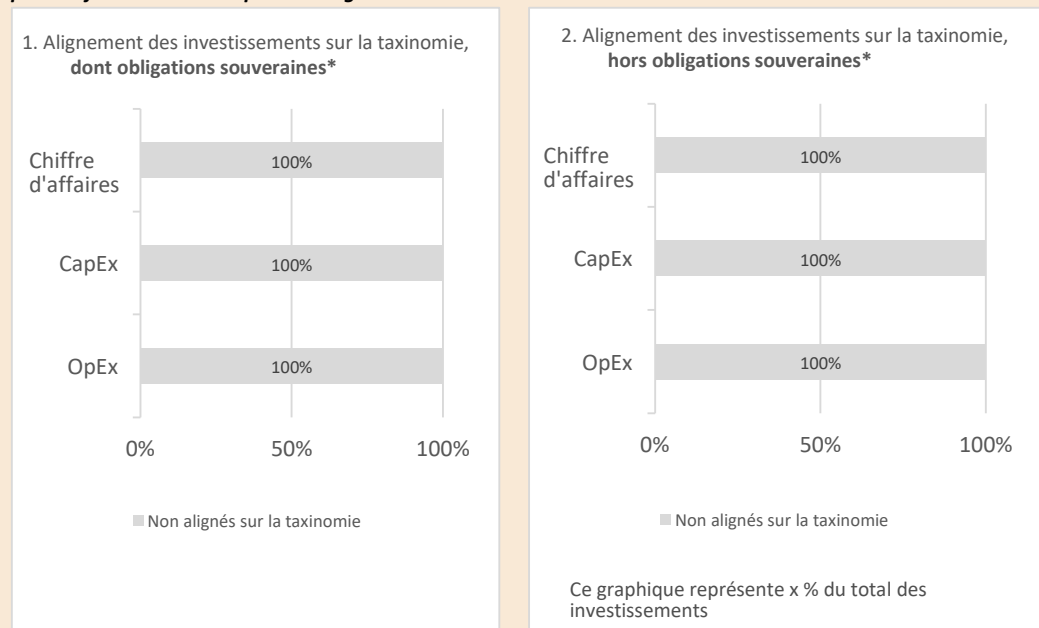
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- 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 produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, en raison de la non-existence de la législation de transposition requise et, en particulier, de l'absence des données nécessaires à fournir par les entreprises bénéficiaires des investissements en vertu de la taxinomie et d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables répondant à des objectifs environnementaux, comme indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe, lesquels

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.

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



### **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 42,57%, 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 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,

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



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 1,20% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable) (7,41 contre 7,50).

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 1,20% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable) (7,41 contre 7,50).

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 8,18% à celui de l'indice parent (Bloomberg Euro Area Liquid Corp 1-5 Years) (7,41 contre 6,85)

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 – Bloomberg MSCI Euro Area  
Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF

549300TUYJHRZKIY4S37

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.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,15% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

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



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

### ● **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 13,00% à celui de l'indice de référence parent (Bloomberg Euro Area Liquid Corporates) (7,56 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 ?**

#### **2024/2023**

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 2,20% à son niveau du 31 décembre 2023. (7,56 contre 7,73)

#### **2023/2022**

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.

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 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.*



## 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>Banco Santander SA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,41</i>	<i>Espagne</i>
<i>ING Groep NV</i>	<i>Finance</i>	<i>0,36</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Banco Santander SA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,36</i>	<i>Espagne</i>
<i>BNP Paribas SA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,35</i>	<i>France</i>
<i>Banque Federative du Credit Mutuel</i>	<i>Finance</i>	<i>0,34</i>	<i>France</i>
<i>Intesa Sanpaolo SpA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,32</i>	<i>Italie</i>
<i>Banque Federative du Credit Mutuel</i>	<i>Finance</i>	<i>0,32</i>	<i>France</i>
<i>Credit Agricole Sa</i>	<i>Finance</i>	<i>0,32</i>	<i>France</i>
<i>BNP Paribas SA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,31</i>	<i>France</i>
<i>ING Groep NV</i>	<i>Finance</i>	<i>0,31</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Siemens Financieringsmat</i>	<i>Industrie</i>	<i>0,31</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Banco Santander Sa</i>	<i>Finance</i>	<i>0,31</i>	<i>Espagne</i>
<i>BNP Paribas SA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,31</i>	<i>France</i>
<i>Cooperatieve Rabobank Ua</i>	<i>Finance</i>	<i>0,30</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Siemens Financieringsmat</i>	<i>Industrie</i>	<i>0,30</i>	<i>Pays-Bas</i>

*\* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.*



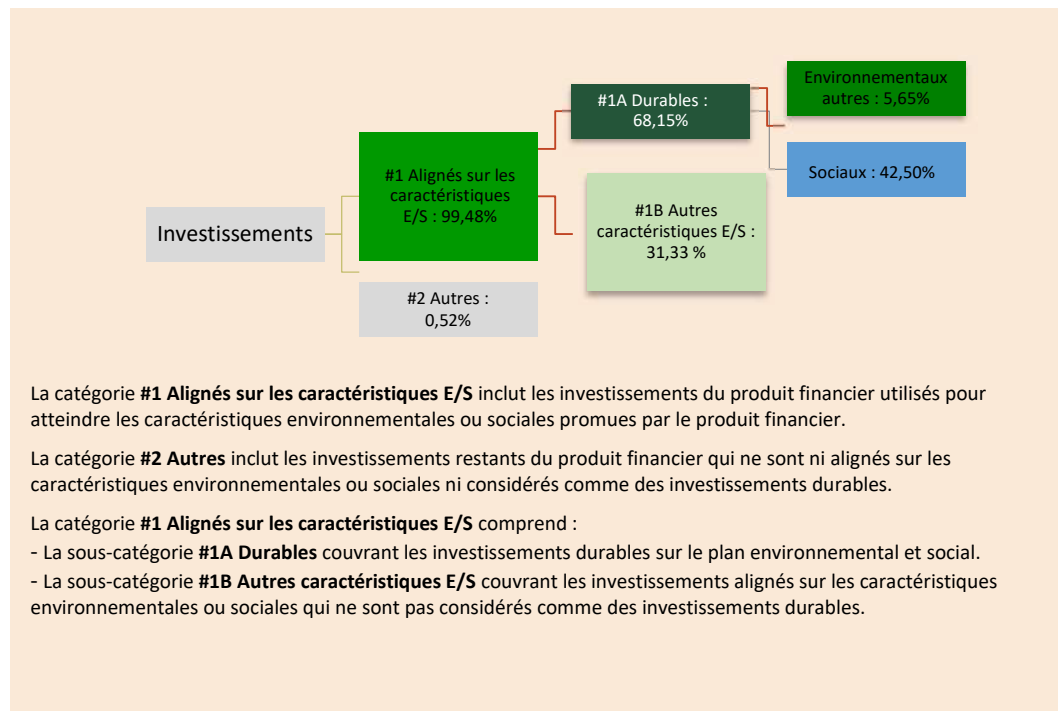
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 99,48%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 68,15%.

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 2024



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

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

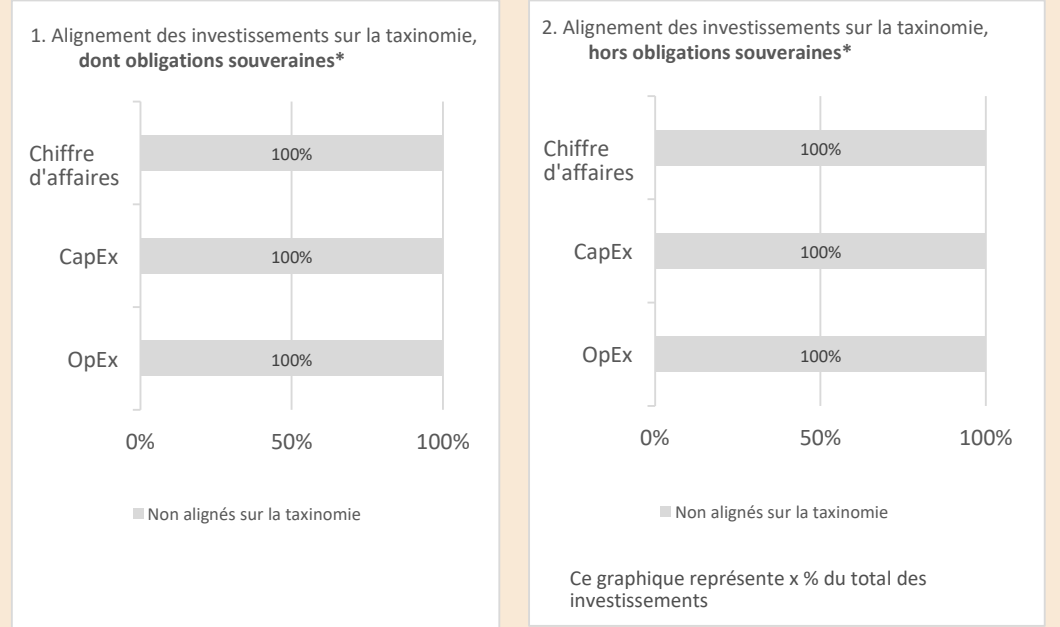
- Oui :
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> 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 produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, en raison de la non-existence de la législation de transposition requise et, en particulier, de l'absence des données nécessaires à fournir par les entreprises bénéficiaires des investissements en vertu de la taxinomie et d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables répondant à des objectifs environnementaux, comme indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe, lesquels investissements portent sur des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de 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.



### 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 42,50%, 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 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 ?

#### ● *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

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



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 0,40% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable Total Return) (7,56 contre 7,59).

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 0,40% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable Total Return) (7,56 contre 7,59).

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 13,00% à celui de l'indice de référence parent (Bloomberg Euro Area Liquid Corporates) (7,56 contre 6,69)***

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 China ESG Universal  
Low Carbon Select UCITS ETF

549300PJQCMOYXTY3T68

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,27% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

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

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



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

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

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

Le score ESG était supérieur de 7,59% à celui de l'indice de référence parent (Bloomberg Global Aggregate Corporates Total Return) (6,95 contre 6,46).

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 ?***

***2024/2023***

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 1,14% à son niveau du 31 décembre 2023. (6,95 contre 7,03)

***2023/2022***

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.

***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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Jpmorgan Chase &amp; Co</i>	<i>Finance</i>	<i>0,40</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Pfizer Investment Enterprises Pte</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>0,39</i>	<i>Singapour</i>
<i>Bank Of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>0,39</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Warnermedia Holdings Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>0,35</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Warnermedia Holdings Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>0,34</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank Of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>0,33</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Morgan Stanley</i>	<i>Finance</i>	<i>0,33</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>JPMorgan Chase &amp; Co</i>	<i>Finance</i>	<i>0,33</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Pfizer Investment Enterprises Pte</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>0,32</i>	<i>Singapour</i>
<i>Morgan Stanley</i>	<i>Finance</i>	<i>0,32</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Pfizer Investment Enterprises Pte</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>0,32</i>	<i>Singapour</i>
<i>Bank of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>0,31</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank Of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>0,31</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank Of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>0,31</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Goldman Sachs Group Inc</i>	<i>Finance</i>	<i>0,31</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 99,40%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 60,27%.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

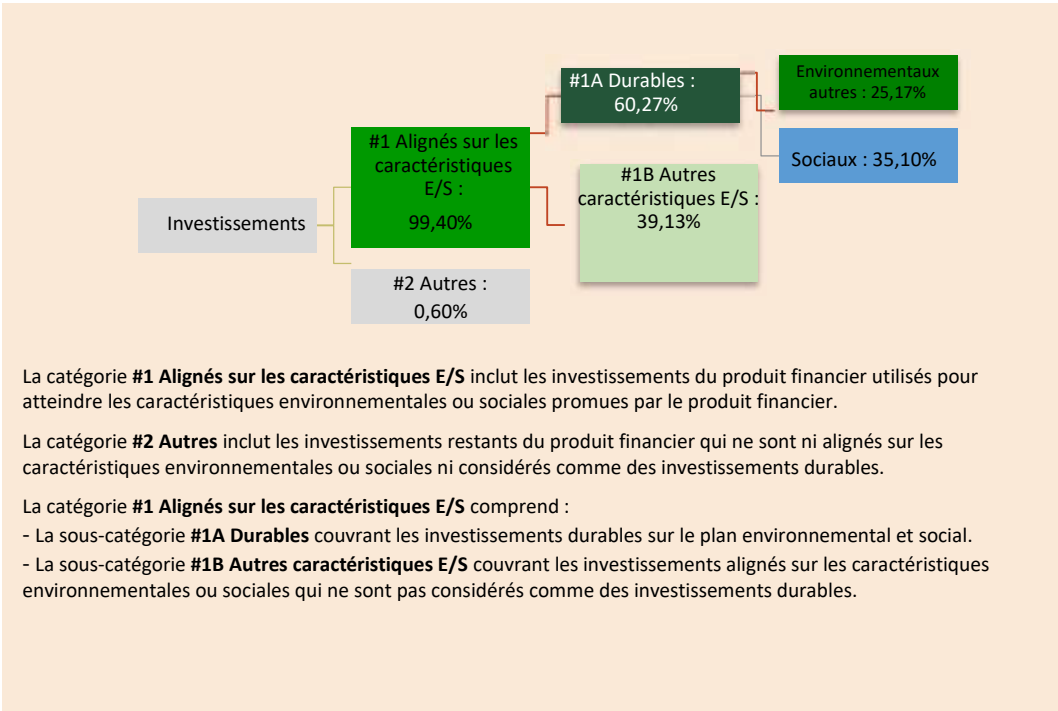
### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

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 ?**

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

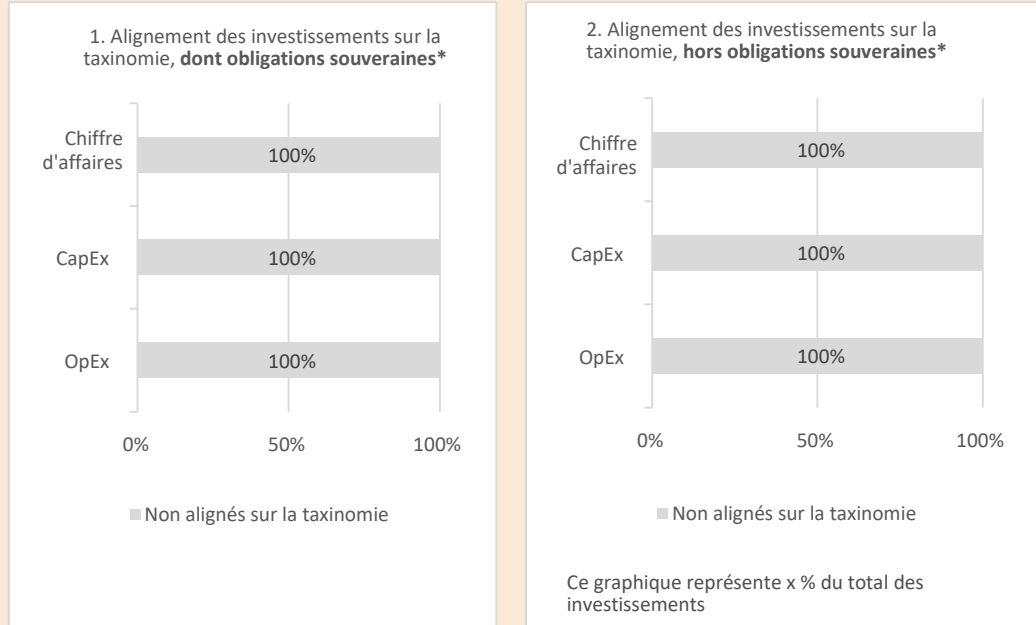
- Oui :
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> 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 produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, en raison de la non-existence de la législation de transposition requise et, en particulier, de l'absence des données nécessaires à fournir par les entreprises bénéficiaires des investissements en vertu de la taxinomie et d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables répondant à des objectifs environnementaux, comme indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe, lesquels investissements portent sur des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de 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.





### 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 35,10%, 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 est l'indice Bloomberg Global Aggregate - Corporates (Total Return).

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

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

d'interdictions en vertu de filtres 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<sup>er</sup> 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 était inférieur de 0,71% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable Bond) (6,95 contre 7,00).

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 0,71% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable Bond) (6,95 contre 7,00).

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 7,59% à celui de l'indice de référence parent (Bloomberg Global Aggregate Corporates Total Return) (6,95 contre 6,46).

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 – Bloomberg MSCI US Liquid  
Corporates 1-5 Year Sustainable UCITS ETF

549300DB07CXMA3HX207

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,48% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



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

Le score ESG était supérieur de 11,64% à celui de l'indice parent (Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Years) (6,62 contre 5,93).

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.

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

***2024/2023 :***

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 0,30% à son niveau du 31 décembre 2023 (6,62 contre 6,64).

***2023/2022 :***

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 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 ?***

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>



## 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Pfizer Investment Enterprises</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,73</i>	<i>Singapour</i>
<i>Amgen</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,67</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Warnermedia Holdings</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>1,66</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank Of America</i>	<i>Finance</i>	<i>1,62</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank Of America</i>	<i>Finance</i>	<i>1,47</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Citigroup</i>	<i>Finance</i>	<i>1,33</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Citigroup</i>	<i>Finance</i>	<i>1,27</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Goldman Sachs Group</i>	<i>Finance</i>	<i>1,27</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Pfizer Investment Enterprises</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,25</i>	<i>Singapour</i>
<i>PNC Financial Services Group</i>	<i>Finance</i>	<i>1,20</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank Of America</i>	<i>Finance</i>	<i>1,14</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>AbbVie</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,08</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Cisco Systems</i>	<i>Services de communication</i>	<i>1,07</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Goldman Sachs Group</i>	<i>Finance</i>	<i>1,02</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Goldman Sachs Bank Usa</i>	<i>Finance</i>	<i>1,00</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.



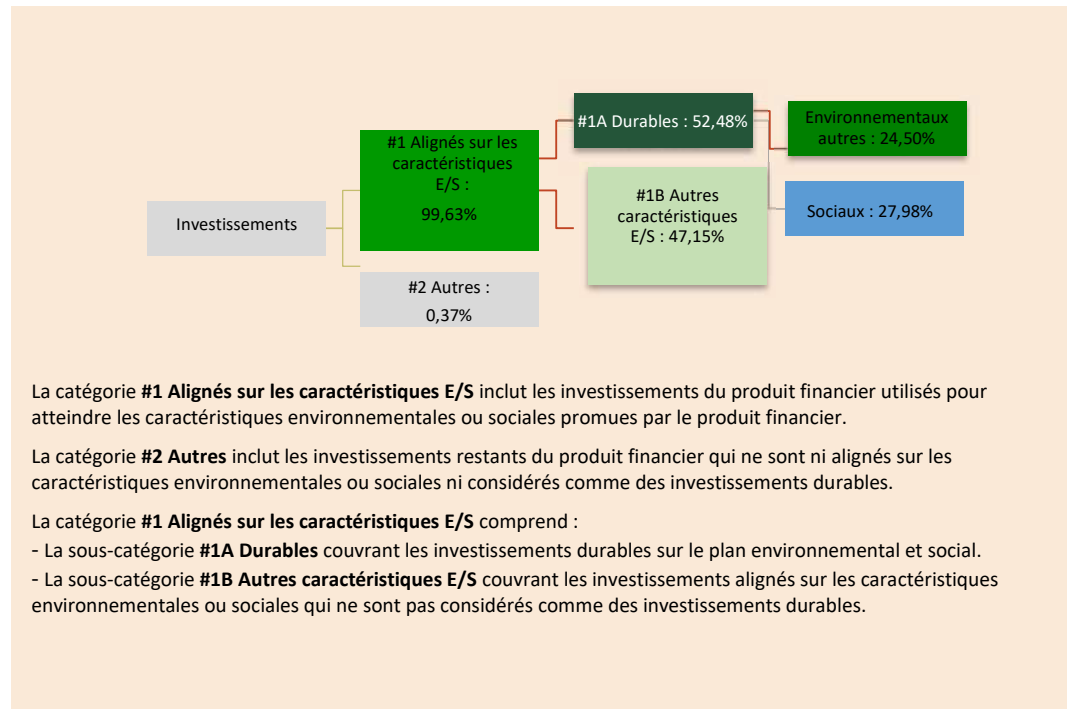
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 99,63%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 52,48%.

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 2024



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 ?**

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

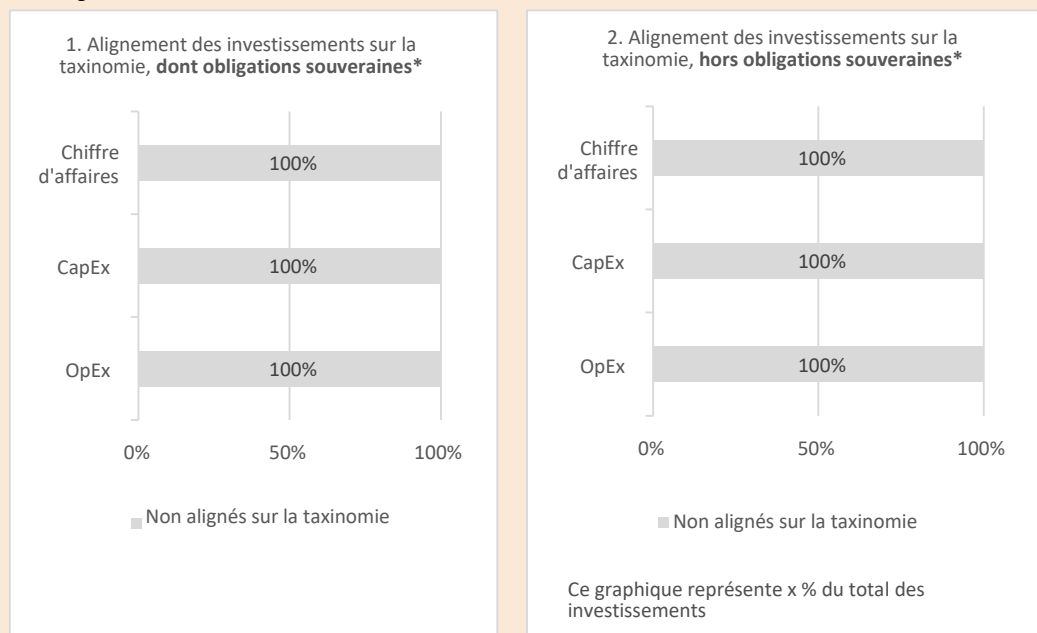
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la 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 ?**

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 27,98%, 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 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 0,60% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable) (6,62 contre 6,66).

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 0,60% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates 1-5 Year Sustainable) (6,62 contre 6,66).

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 11,64% à celui de l'indice parent (Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Years) (6,62 contre 5,93).

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

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 – Bloomberg MSCI US Liquid  
Corporates Sustainable UCITS ETF

549300BP4JBCNGDTWW69

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et <p>bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,81% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



## 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 7,54% à celui de l'indice parent (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Total Return) (6,70 contre 6,23)

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 ?**

#### **2024/2023**

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 1,03% à son niveau du 31 décembre 2023. (6,70 contre 6,77)

#### **2023/2022**

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 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 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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>0,80</i>	<i>Singapour</i>
<i>Warnermedia Holdings Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>0,79</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank Of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>0,77</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>0,69</i>	<i>Singapour</i>
<i>Bank Of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>0,65</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Warnermedia Holdings Inc</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>0,64</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Amgen Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>0,63</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>JPMorgan Chase &amp; Co</i>	<i>Finance</i>	<i>0,61</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>0,60</i>	<i>Singapour</i>
<i>Amgen Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>0,59</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>JPMorgan Chase &amp; Co</i>	<i>Finance</i>	<i>0,58</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Amgen Inc</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>0,56</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Bank Of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>0,55</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>0,55</i>	<i>Singapour</i>
<i>Bank Of America Corp</i>	<i>Finance</i>	<i>0,54</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 99,62%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 54,81%.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

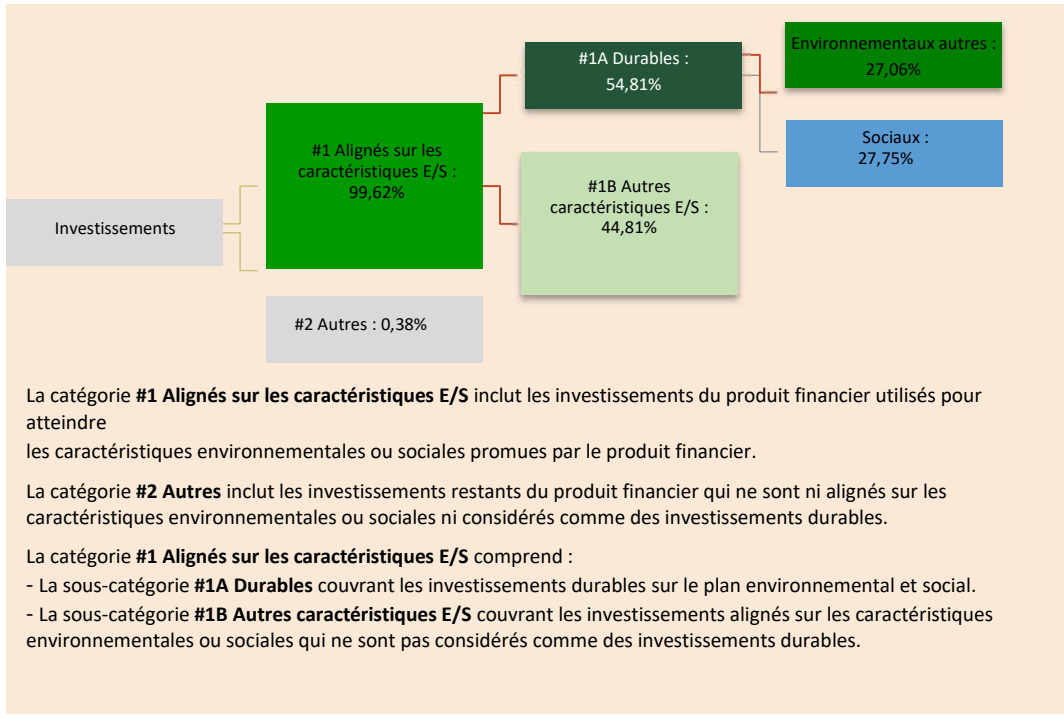
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

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 ?**

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

Oui :

Dans le gaz fossile       Dans l'énergie nucléaire

Non

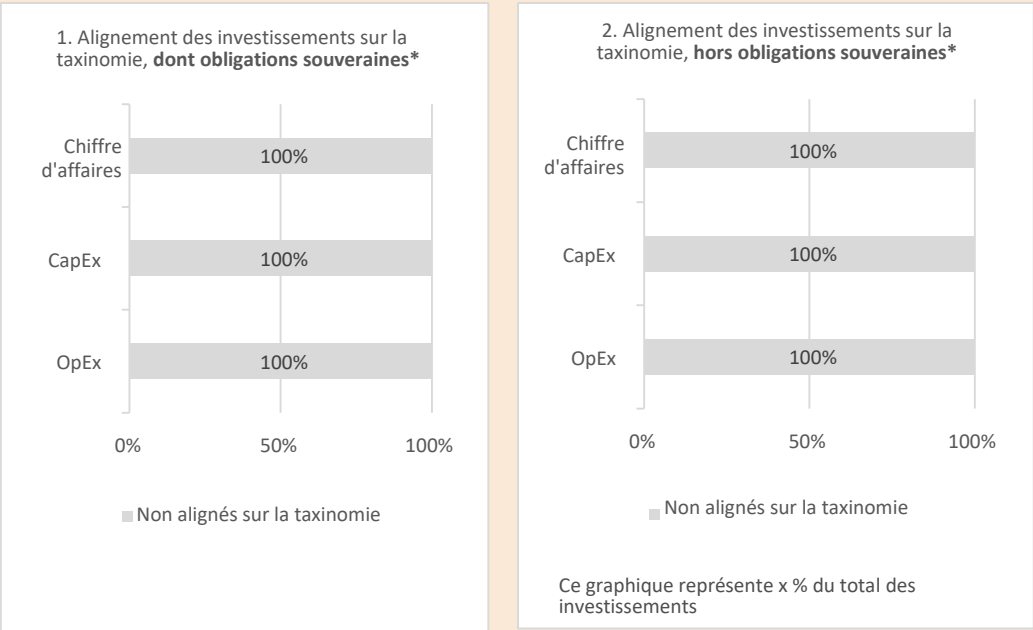
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la 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 ?**

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, en raison de la non-existence de la législation de transposition requise et, en particulier, de l'absence des données nécessaires à fournir par les entreprises bénéficiaires des investissements en vertu de la taxinomie et d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables répondant à des objectifs environnementaux, comme indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe, lesquels investissements portent sur des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### 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 27,75%, 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 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

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

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 0,59% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable) (6,70 contre 6,74).

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 0,59% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable) (6,70 contre 6,74).

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 7,54% à celui de l'indice parent (Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Total Return) (6,70 contre 6,23)

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.

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 – Global Green Bond ESG 1-10 UCITS ETF

5493000LBA65ZPRI5023

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 86,00% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



## 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 41,54% à celui de l'indice parent (Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Years) (7,36 contre 5,20).

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 ?**

#### **2024/2023 :**

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 0,81% à son niveau du 31 décembre 2023 (7,36 contre 7,42).

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

● **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'Union 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 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 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.

## 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Gilts britanniques</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>3,15</i>	<i>Royaume-Uni</i>
<i>Italy Buoni Poliennali Del Tesoro</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>1,65</i>	<i>Italie</i>
<i>Union européenne</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>1,58</i>	
<i>Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>1,52</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Obligations souveraines du Royaume de Belgique</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>1,42</i>	<i>Belgique</i>
<i>First Abu Dhabi Bank Pjs</i>	<i>Finance</i>	<i>1,13</i>	
<i>Norinchukin Bank</i>	<i>Finance</i>	<i>1,13</i>	<i>Japon</i>
<i>Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>1,09</i>	<i>Indonésie</i>
<i>Airport Authority</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>1,07</i>	<i>Hong Kong</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>1,01</i>	<i>Allemagne</i>
<i>MTR Corp Ltd</i>	<i>Industrie</i>	<i>0,96</i>	<i>Hong Kong</i>
<i>UniCredit SpA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,92</i>	<i>Italie</i>
<i>European Investment Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,89</i>	
<i>Bundesrepublik Deutschland</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,89</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau</i>	<i>Finance</i>	<i>0,88</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 ?

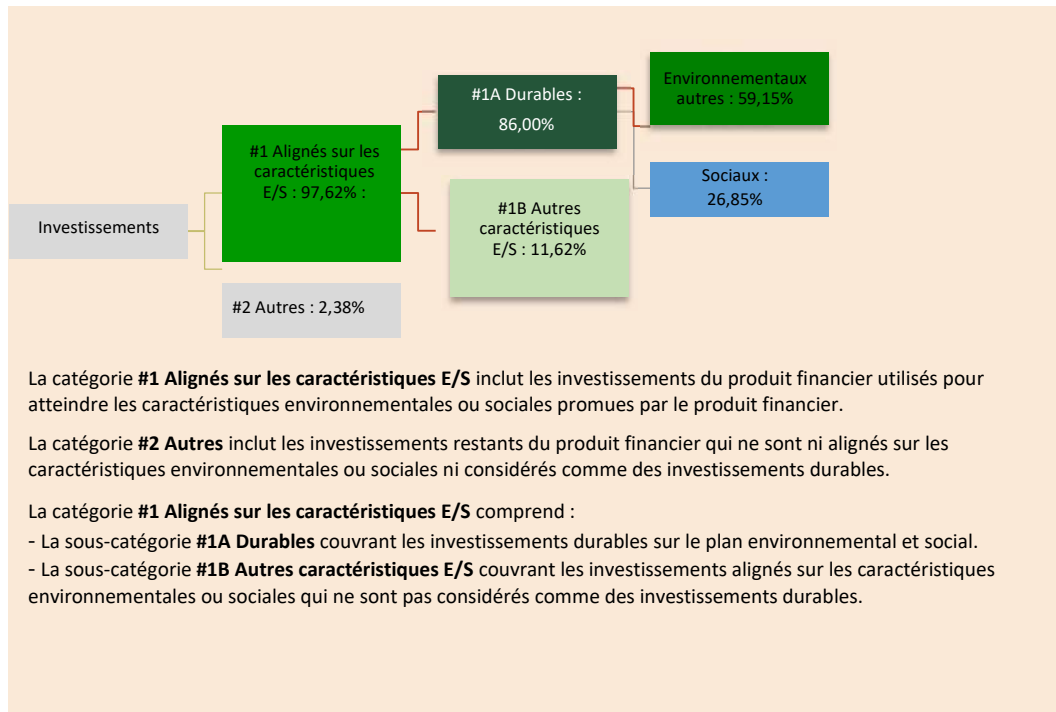
A la fin de la période de référence, la proportion minimale d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 97,62%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 86,00%.

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 2024



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

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

- Oui :
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

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

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

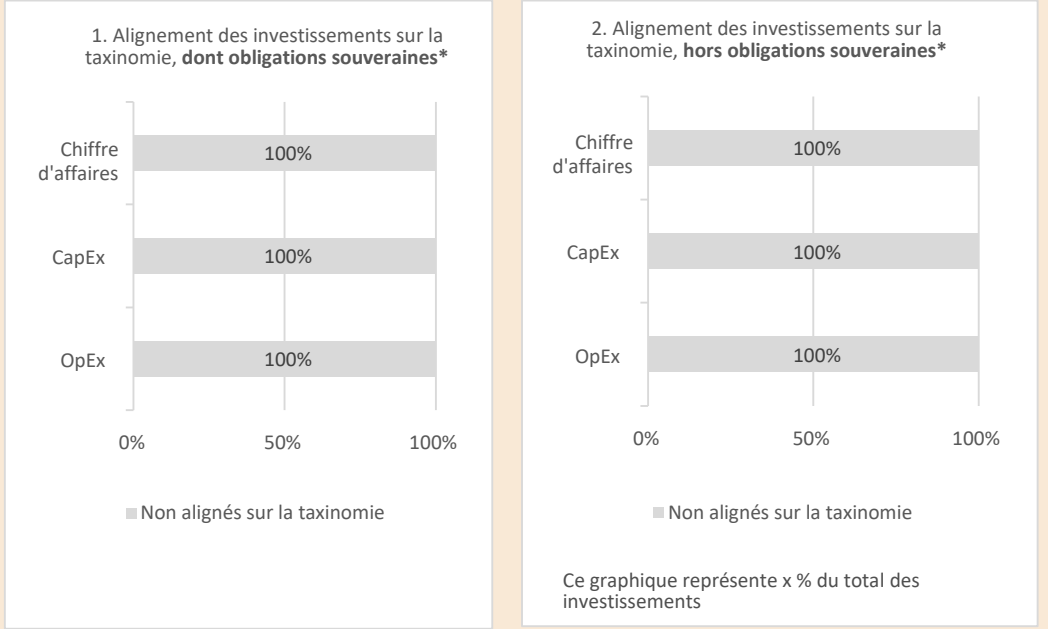
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les 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 26,85%, 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 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

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

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 inférieur de 1,43% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Global Green Bond 1-10 Year Sustainability Select) (7,36 contre 7,47).

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 1,43% à celui de l'indice de référence (Bloomberg MSCI Global Green Bond 1-10 Year Sustainability Select) (7,36 contre 7,47).

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 41,47% à celui de l'indice de référence parent (Bloomberg Global Aggregate) (7,36 contre 5,20).

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 EMU  
Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

549300L2LM976DR14286

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.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 100% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

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



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

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont 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 7,54% à celui de l'indice parent (J.P. Morgan EMU Government Bond) (6,85 contre 6,37).

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.

Veillez 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 ?**

#### **2024/2023**

Au 31 décembre 2024, le score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 6,20% à son niveau du 31 décembre 2023. (6,85 contre 6,45)

#### **2023/2022**

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 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-ponderer 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.

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 :***

Les émetteurs identifiés comme violant les principes de la 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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Obligations souveraines de la République française (OAT)</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>1,03</i>	<i>France</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>1,02</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepub. Deutschland Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,94</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepub. Deutschland Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,89</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,87</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesrepub. Deutschland Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,83</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesrepub. Deutschland Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,81</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesrepub. Deutschland Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,80</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesrepub. Deutschland Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,79</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesrepub. Deutschland Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,79</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesrepub. Deutschland Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,79</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesrepub. Deutschland Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,78</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesrepub. Deutschland Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,78</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe Bundesrepub. Deutschland Bundesobligation</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,76</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bundesschatzanweisungen</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,76</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.



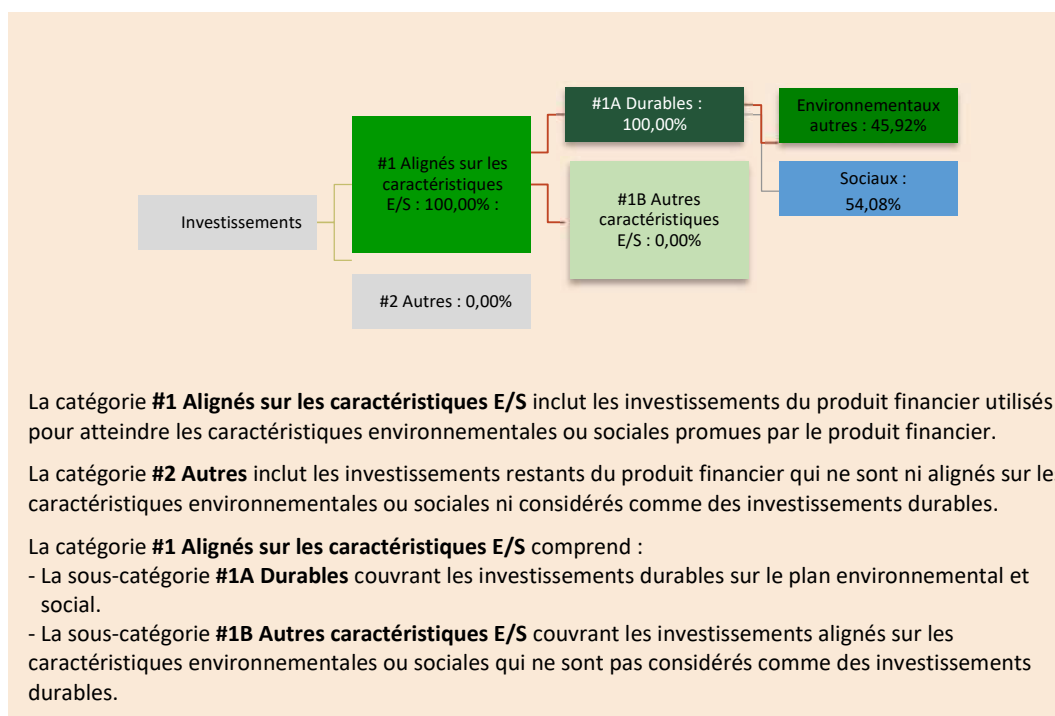
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 100,00%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 100,00%.



### ● 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 2024



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 ?

Veillez 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.

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.

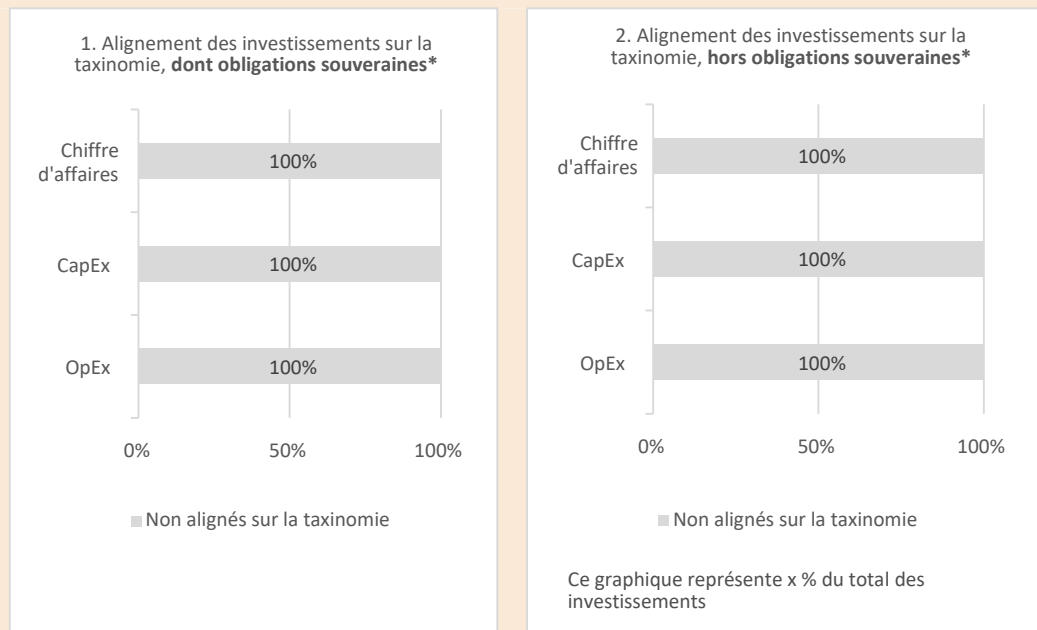
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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 a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- 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..

<sup>1</sup> 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.



### 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 54,08%, 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 ?

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 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 inférieur de 0,15% à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond) (6,85 contre 6,86).

Veillez 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.

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 0,15% à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond) (6,85 contre 6,86).

Veillez 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.

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 7,54% à celui de l'indice parent (J.P. Morgan EMU Government Bond) (6,85 contre 6,37).

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 99,36% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



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

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

### ● **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 2,46% à celui de l'indice parent (J.P. Morgan GBI Aggregate) (6,24 contre 6,09).

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 ?**

#### **2024/2023**

Au 31 décembre 2024, le score ESG (Score MSCI ESG) était supérieur de 3,83% à son niveau du 31 décembre 2023. (6,24 contre 6,01)

#### **2023/2022**

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 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.

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 ?***

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 :***

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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>United States Treasury Note/Bond - à l'émission</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,33</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Obligations souveraines de la République française (OAT)</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,31</i>	<i>France</i>
<i>United States Treasury Note/Bond</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,31</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Obligations souveraines de la République française (OAT)</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,30</i>	<i>France</i>
<i>United States Treasury Note/Bond - à l'émission</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,28</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Obligations souveraines de la République française (OAT)</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,28</i>	<i>France</i>
<i>Obligations souveraines de la République française (OAT)</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,28</i>	<i>France</i>
<i>United States Treasury Note/Bond</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,27</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Obligations souveraines de la République française (OAT)</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,27</i>	<i>France</i>
<i>Obligations souveraines de la République française (OAT)</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,26</i>	<i>France</i>
<i>Gilts britanniques</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,26</i>	<i>Royaume-Uni</i>
<i>Obligations souveraines de la République française (OAT)</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,26</i>	<i>France</i>
<i>Gilts britanniques</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,26</i>	<i>Royaume-Uni</i>
<i>Obligations souveraines de la République française (OAT)</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,26</i>	<i>France</i>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>0,25</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.



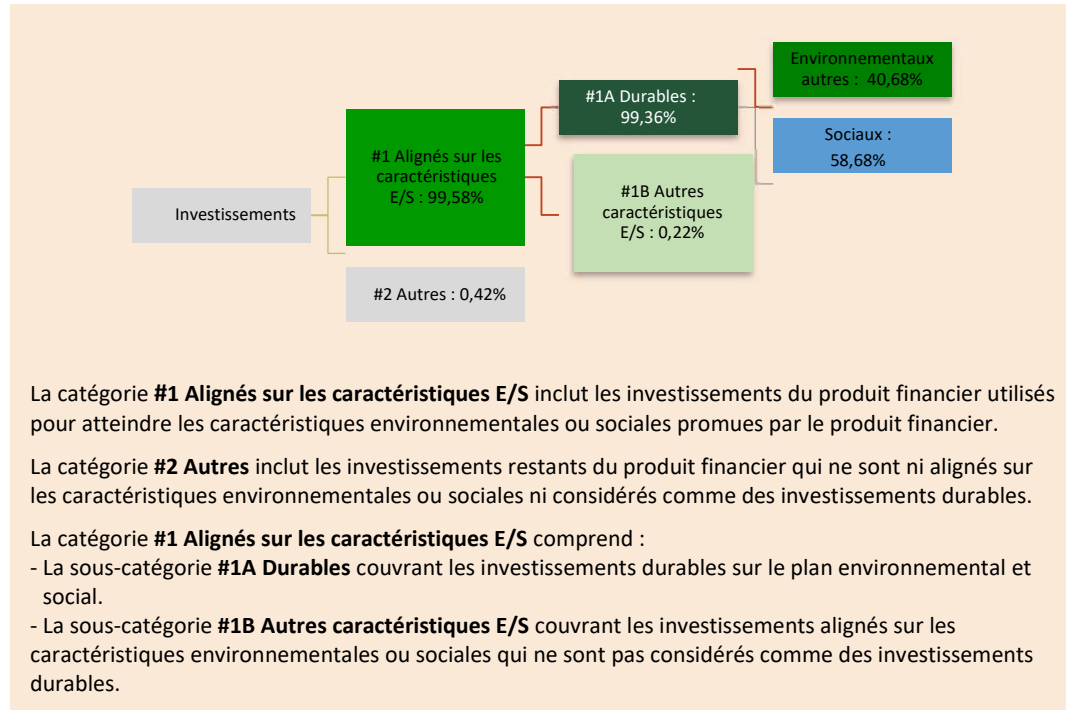
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 99,58%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 99,36%.

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 2024



● **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'UE<sup>1</sup> ?**

- Oui :
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

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

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

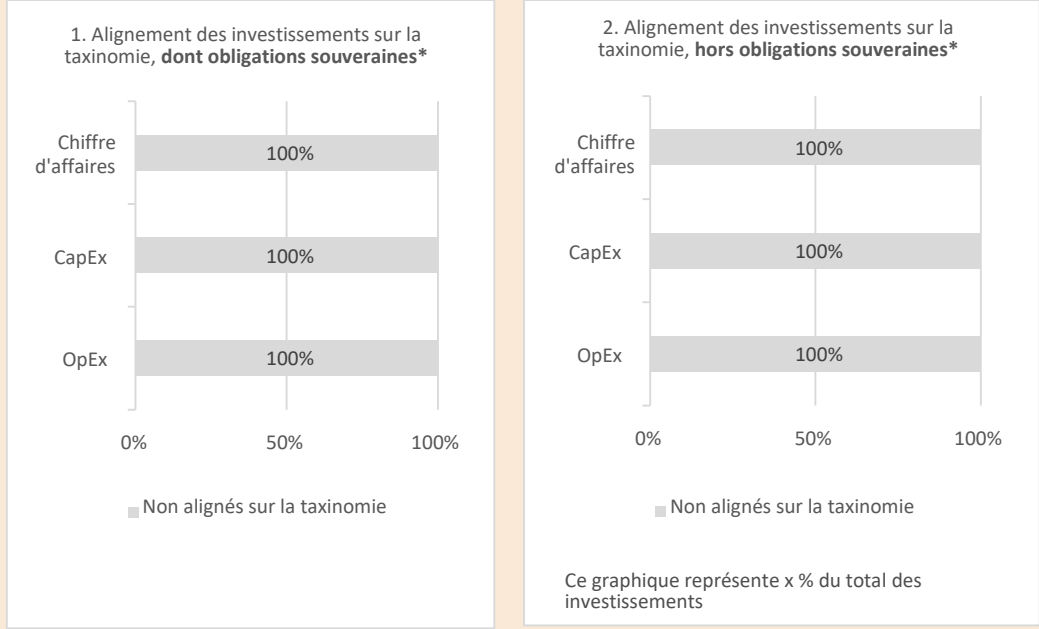
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les 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 ?**

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, en raison de la non-existence de la législation de transposition requise et, en particulier, de l'absence des données nécessaires à fournir par les entreprises bénéficiaires des investissements en vertu de la taxinomie et d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables répondant à des objectifs environnementaux, comme indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe, lesquels investissements portent sur des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### 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 58,68%, 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 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.

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 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 0,16% à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond) (6,24 contre 6,25).

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.

Veillez 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 inférieur de 0,16% à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond) (6,24 contre 6,25).

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.

Veillez 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 2,46% à celui de l'indice parent (J.P. Morgan GBI Aggregate) (6,24 contre 6,09).

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 China ESG Universal  
Low Carbon Select UCITS ETF

549300PJQCMOYXTY3T68

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,88% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



## 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 4,91% à celui de l'indice de référence parent (J.P. Morgan USD EM IG Diversified Bond (Total Return)) (4,91 contre 4,68).

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.

Veillez 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 ?**

#### **2024/2023**

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 6,30% à son niveau du 31 décembre 2023. (4,91 contre 5,24)

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

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.

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 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 émetteurs privés identifiés comme violant les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) 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'Union 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 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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Uruguay Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,99</i>	<i>Uruguay</i>
<i>Qatar Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,96</i>	<i>Qatar</i>
<i>Kuwait International Government Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,85</i>	<i>N/A</i>
<i>Peruvian Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,77</i>	<i>Pérou</i>
<i>Panama Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,66</i>	<i>Panama</i>
<i>Hongrie</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,65</i>	<i>Hongrie</i>
<i>Republic of Poland Government Internat. Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,65</i>	<i>Pologne</i>
<i>Hungary Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,64</i>	<i>Hongrie</i>
<i>Republic of Poland Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,64</i>	<i>Pologne</i>
<i>Uruguay Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,61</i>	<i>Uruguay</i>
<i>Panama Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,57</i>	<i>Panama</i>
<i>Philippine Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,56</i>	<i>Philippines</i>
<i>Romanian Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,55</i>	<i>Roumanie</i>
<i>Uruguay Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,54</i>	<i>Uruguay</i>
<i>Kazakhstan Government International Bond</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<i>0,53</i>	<i>Kazakhstan</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 94,11%. La proportion minimale d'investissements durables du produit financier était de 38,88%.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

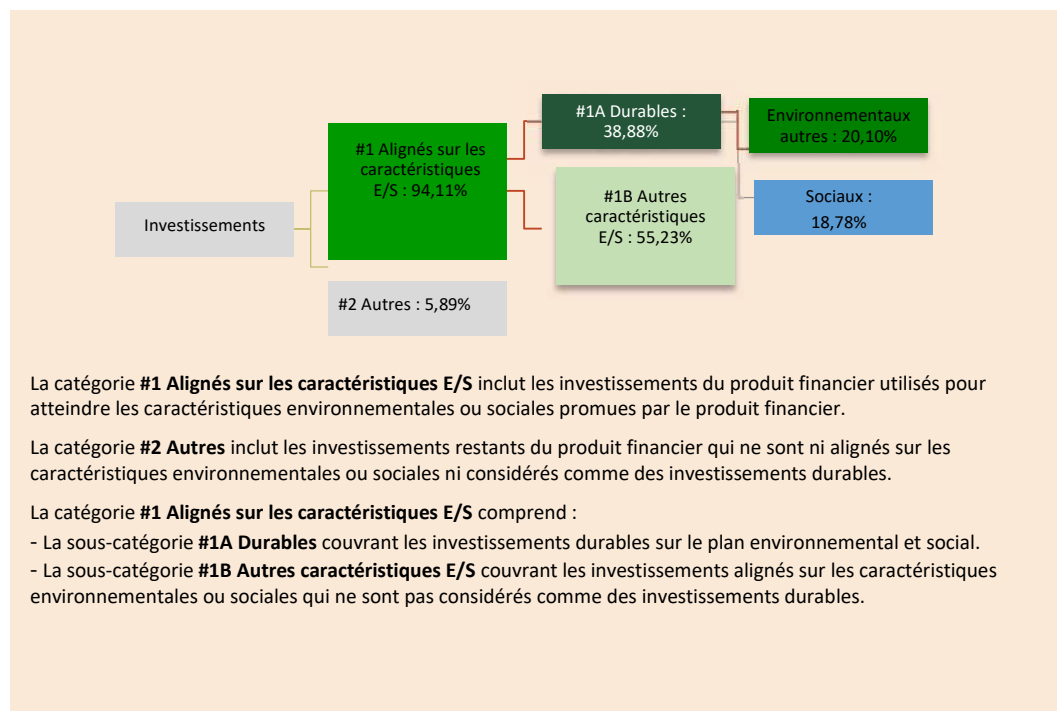
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, 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 2024



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 ?

Veillez 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.



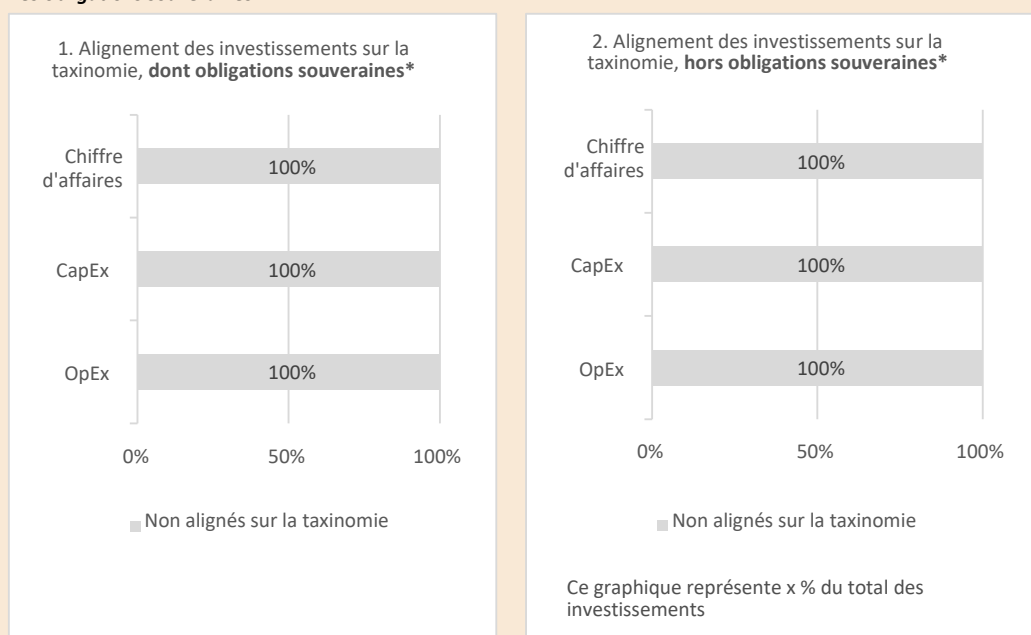
### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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'UE<sup>1</sup> ?**

- 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..

<sup>1</sup> 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.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, en raison de la non-existence de la législation de transposition requise et, en particulier, de l'absence des données nécessaires à fournir par les entreprises bénéficiaires des investissements en vertu de la taxinomie et d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables répondant à des objectifs environnementaux, comme indiqué dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe, lesquels investissements portent sur des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### 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 18,78%, 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 ?

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 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 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 inférieur de 0,61% à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan USD EM IG Diversified Bond (Total Return)) (4,91 contre 4,94).

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.

Veillez 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 inférieur de 0,61% à celui de l'indice de référence (J.P. Morgan USD EM IG Diversified Bond (Total Return)) (4,91 contre 4,94).

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.

Veillez 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 supérieur de 4,91% à celui de l'indice de référence parent (J.P. Morgan USD EM IG Diversified Bond (Total Return)) (4,91 contre 4,68).

Veillez 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

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 – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5  
ESG UCITS ETF

549300V0EYXGMC7O9T57

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,93% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



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

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 1,90% à celui de l'indice de référence parent (SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 Total Return) (6,99 contre 6,86).

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.

Veillez 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 ?***

***2024/2023 :***

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 0,71% à son niveau du 31 décembre 2023. (6,99 contre 7,04)

***2023/2022 :***

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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

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'Union 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 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 : 2024

<i>Investissements les plus importants</i>	<i>Secteur</i>	<i>% d'actifs*</i>	<i>Pays</i>
<i>Coca-Cola Co</i>	<i>Biens et services non cycliques</i>	<i>1,07</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>New York Life Global Funding</i>	<i>Finance</i>	<i>1,04</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>New York Life Global Fdg</i>	<i>Finance</i>	<i>0,97</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Nederlandse Waterschapsbank NV</i>	<i>Finance</i>	<i>0,97</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Commonwealth Bank of Australia</i>	<i>Finance</i>	<i>0,96</i>	<i>Australie</i>
<i>Toyota Motor Finance Netherlands BV</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>0,82</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Cooperatieve Rabobank UA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,77</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Macquarie Group Ltd</i>	<i>Finance</i>	<i>0,76</i>	<i>Australie</i>
<i>Toyota Motor Finance Netherlands BV</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>0,74</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Cie de Financement Foncier SA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,72</i>	<i>France</i>
<i>Banco Santander SA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,71</i>	<i>Espagne</i>
<i>Toyota Motor Finance Netherlands BV</i>	<i>Biens et services cycliques</i>	<i>0,71</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Credit Agricole SA</i>	<i>Finance</i>	<i>0,65</i>	<i>France</i>
<i>Bnp Paribas</i>	<i>Finance</i>	<i>0,64</i>	<i>France</i>
<i>Lloyds Bank Plc</i>	<i>Finance</i>	<i>0,64</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 93,59%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 53,93%.



### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

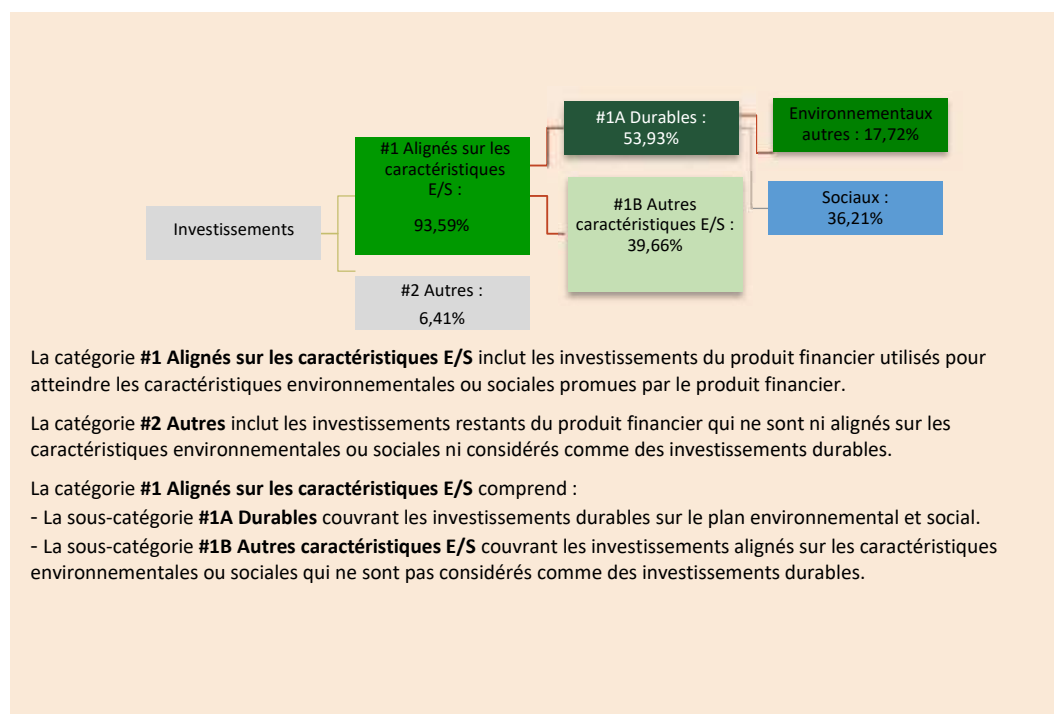
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024.

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 ?**

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

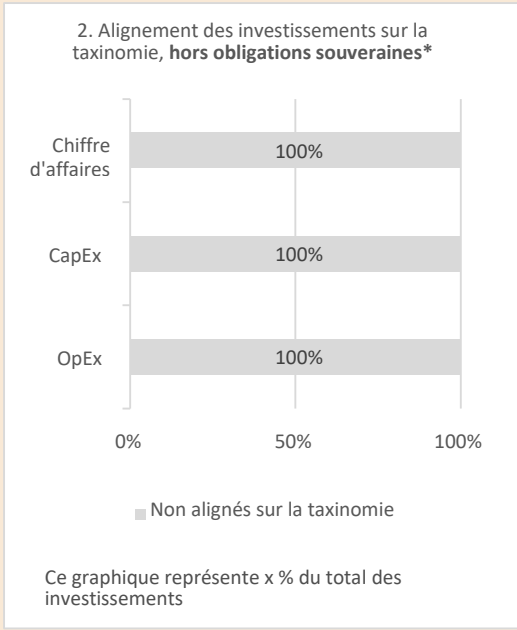
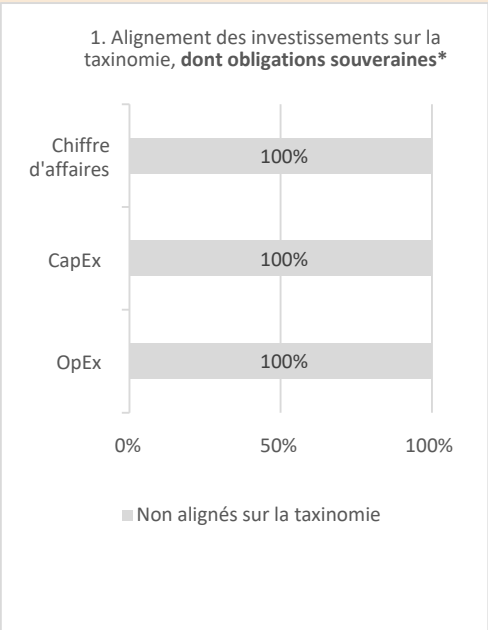
- Oui :
  - Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> 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 36,21%, 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 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 supérieur de 0,43% à celui de l'indice de référence (SBI® ESG Foreign AAA–BBB 1-5 Total Return) (6,99 contre 6,96).

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 0,43% à celui de l'indice de référence (SBI® ESG Foreign AAA–BBB 1-5 Total Return) (6,99 contre 6,96).

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 1,90% à celui de l'indice parent (SBI® Foreign AAA–BBB 1-5 Total Return) (6,99 contre 6,86).

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.

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 – SBI® Foreign  
AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF

549300LM4LYQGYQRUI16

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 ?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58,43% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



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

Les caractéristiques ESG promues sont mesurées à l'aide des indicateurs suivants, respectivement :

Le score ESG était supérieur de 1,15% à celui de l'indice de référence parent (SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 Total Return) (7,01 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 ?***

***2024/2023 :***

Au 31 décembre 2024, le Score ESG (Score MSCI ESG) était inférieur de 1,13% à son niveau du 31 décembre 2023. (7,01 contre 7,09)

***2023/2022 :***

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 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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

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'Union 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 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.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>Oesterreichische Kontrollbank AG</i>	<i>Finance</i>	<i>5,39</i>	<i>Autriche</i>
<i>Kommunekredit</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,77</i>	<i>Danmark</i>
<i>New York Life Global Funding</i>	<i>Finance</i>	<i>2,50</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Cie de Financement Foncier SA</i>	<i>Finance</i>	<i>1,98</i>	<i>France</i>
<i>Commonwealth Bank Aust</i>	<i>Finance</i>	<i>1,81</i>	<i>Australie</i>
<i>Province of Quebec Canada</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,78</i>	<i>Canada</i>
<i>Province of New Brunswick Canada</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,76</i>	<i>Canada</i>
<i>New York Life Global Fdg</i>	<i>Finance</i>	<i>1,72</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>ABN AMRO Bank NV</i>	<i>Finance</i>	<i>1,67</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>Slovakia Government International Bond</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,60</i>	<i>Slovaquie</i>
<i>Banco Santander Sa</i>	<i>Finance</i>	<i>1,56</i>	<i>Espagne</i>
<i>Deutsche Bahn Finance GMBH</i>	<i>Industrie</i>	<i>1,53</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Bpce Sa</i>	<i>Finance</i>	<i>1,52</i>	<i>France</i>
<i>Deutsche Bahn Fin Gmbh</i>	<i>Industrie</i>	<i>1,51</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Banque Fed Cred Mutuel</i>	<i>Finance</i>	<i>1,46</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 d'investissements utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier était de 96,38%. La proportion d'investissements durables du produit financier était de 58,43%.



L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

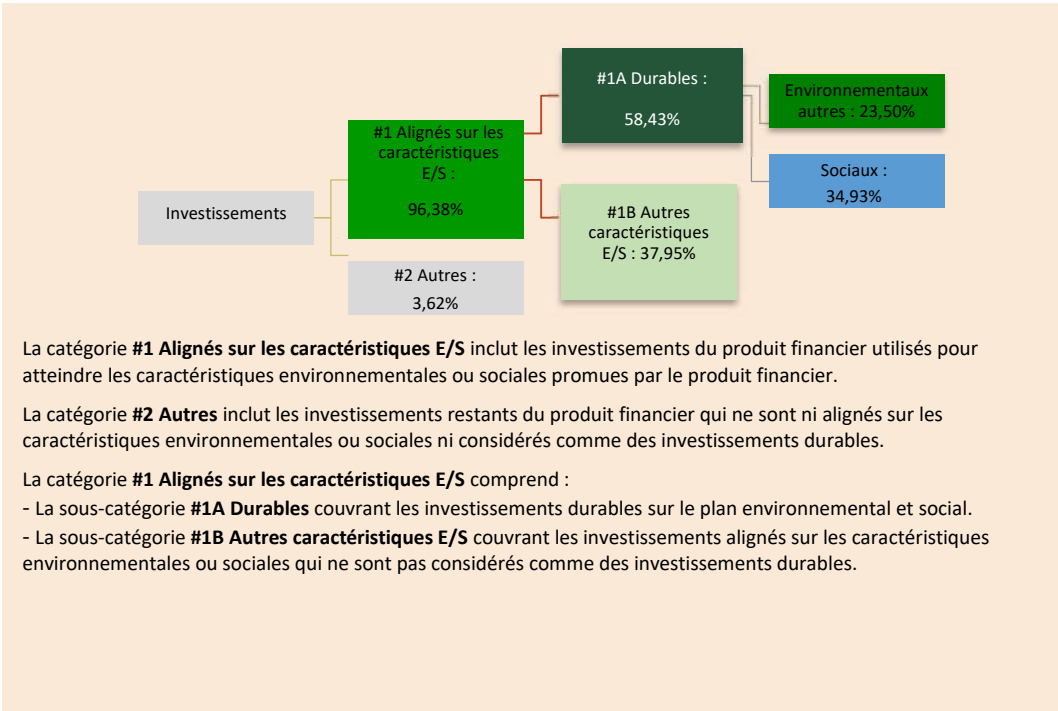
### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024.

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 ?**

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?**

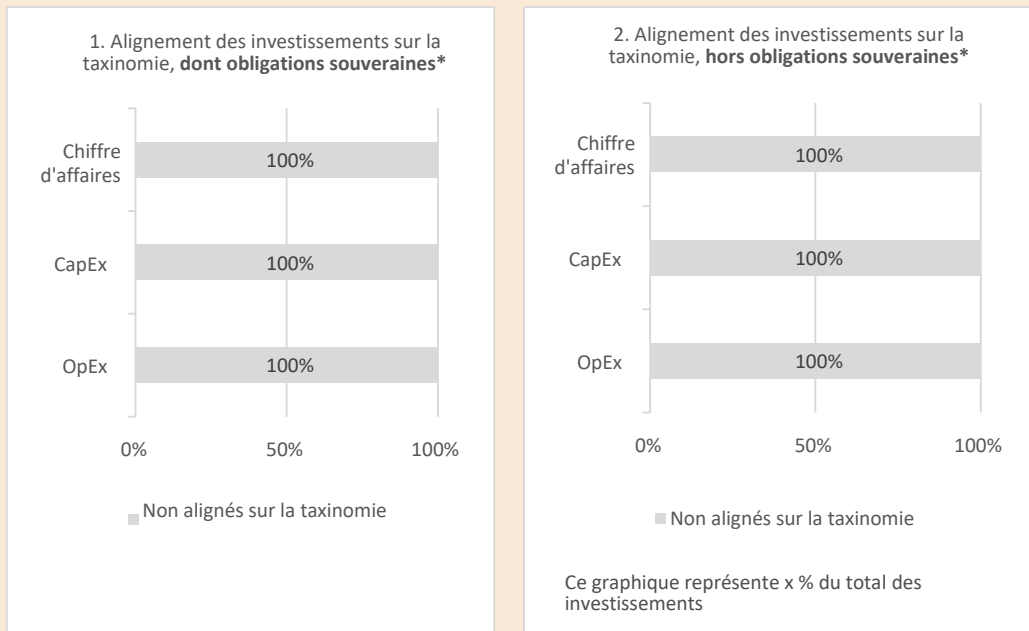
- Oui :
- Dans le gaz fossile
- Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> 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 34,93%, 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 d'autres moments, afin de se conformer aux restrictions d'investissement applicables ou de refléter des opérations telles que des fusions et acquisitions.

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

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 inférieur de 0,43% à celui de l'indice de référence (SBI® ESG Foreign AAA-BBB 5-10 Total Return) (7,01 contre 7,04).

Veillez 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 0,43% à celui de l'indice de référence (SBI® ESG Foreign AAA-BBB 5-10 Total Return) (7,01 contre 7,04).

Veillez 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 1,15% à celui de l'indice parent (SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 Total Return) (7,01 contre 6,93).

Veillez 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.

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<sup>er</sup> alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development  
Bank Bonds 1-5 Index Fund

391200QSMXWAZXB2NL49

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 99,25%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

### 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).



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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.

Veillez 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 2024, contre 99% au 31 décembre 2023.

### ● **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. 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 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 :

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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>European Bank for Reconstruction &amp; Develop.</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>3,49</b>	
<i>Inter American Devel Bk</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>3,28</b>	<i>Etats-Unis</i>
<i>European Bk Recon &amp; Dev</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,98</b>	
<i>Inter American Devel Bk</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,84</b>	<i>Etats-Unis</i>
<i>African Development Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,66</b>	
<i>Inter-American Development Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,57</b>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Asian Development Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,50</b>	
<i>African Development Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,50</b>	
<i>Inter American Devel Bk</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,40</b>	<i>Etats-Unis</i>
<i>African Development Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,39</b>	
<i>Asian Development Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,38</b>	
<i>African Development Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,33</b>	
<i>Asian Development Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,27</b>	
<i>African Development Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,20</b>	
<i>Asian Development Bank</i>	<i>Dettes souveraines</i>	<b>2,09</b>	

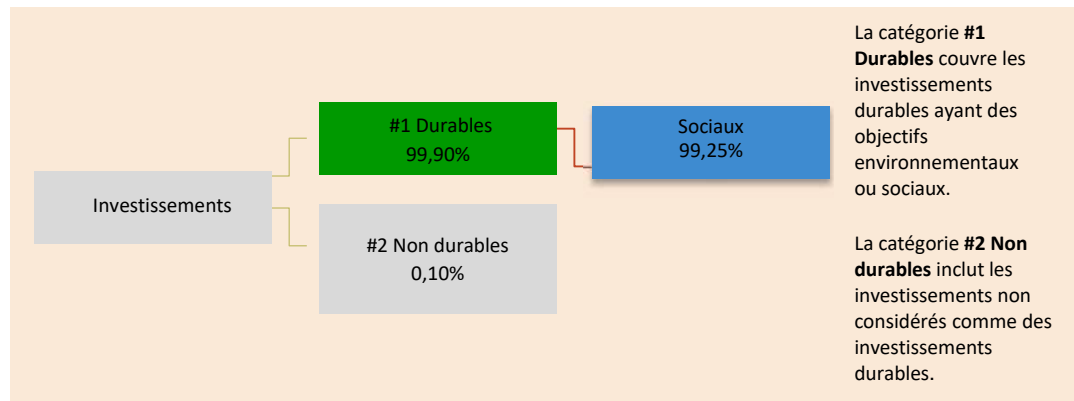
\* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



## 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 2024

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

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

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

### ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
   
 Dans le gaz fossile
   
 Dans l'énergie nucléaire
   
 Non

<sup>1</sup> 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.

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.

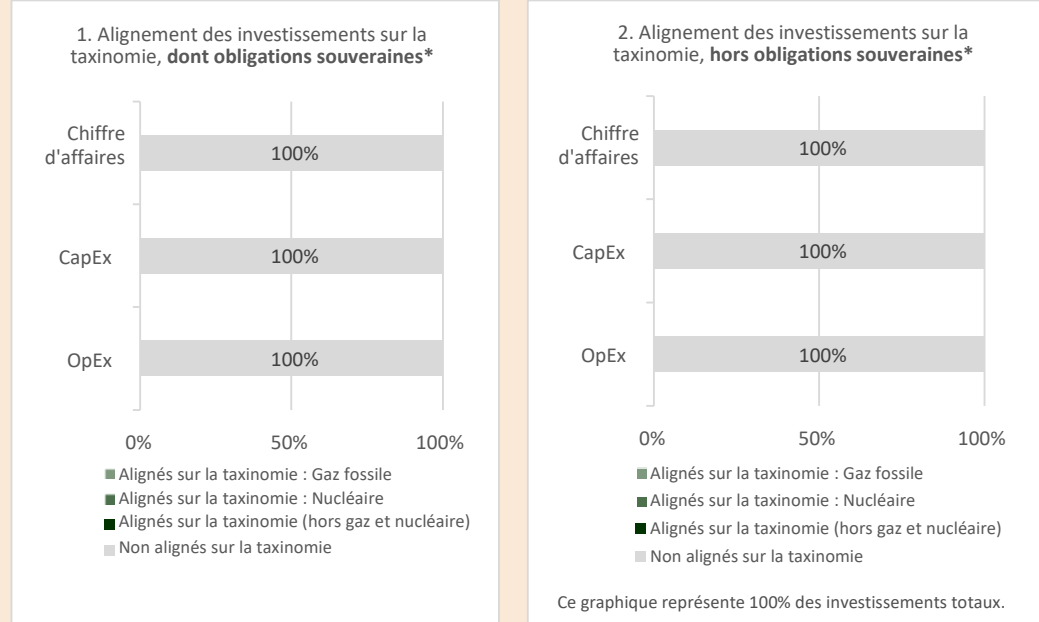
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

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.

● **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 99,25%, tel qu'indiqué 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** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.





## 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 différerait-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 0,28% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 1-5 (99,61 contre 99,89).

- ***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 0,28% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 1-5 (99,61 contre 99,89).

- ***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 2,56% à ceux de l'indice de référence parent, à savoir le Solactive World All Bond IG (99,61 contre 97,12).

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<sup>er</sup> alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development  
Bank Bonds 5-10 Index Fund

3912002J9BBV54PHJH42

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 99,98%	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

### 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).



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.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 ?**

Les investissements dans des banques multilatérales de développement représentaient 99% en 2024, contre 99% au 31 décembre 2023.

### ● **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. 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 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 :

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

<i>European Bk Recon &amp; Dev</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>9,68</i>	
<i>Inter-American Development Bank</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>8,27</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Inter-American Development Bank</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>6,28</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Asian Development Bank</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>5,11</i>	
<i>Asian Development Bank</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>5,05</i>	
<i>Inter-American Development Bank</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>5,05</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Inter-American Development Bank</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>4,99</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Asian Development Bank</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>4,97</i>	
<i>Inter American Devel Bk</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>4,87</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Intl Bk Recon &amp; Develop</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>3,79</i>	
<i>Asian Development Bank</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>3,67</i>	
<i>Asian Development Bank</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>3,26</i>	
<i>Internat. Bank for Reconstr. &amp; Develop.</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>3,20</i>	
<i>Internat. Bank for Reconstr. &amp; Develop.</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>3,20</i>	
<i>Asian Development Bank</i>	<i>Dettes souveraine</i>	<i>2,96</i>	

\* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 2024

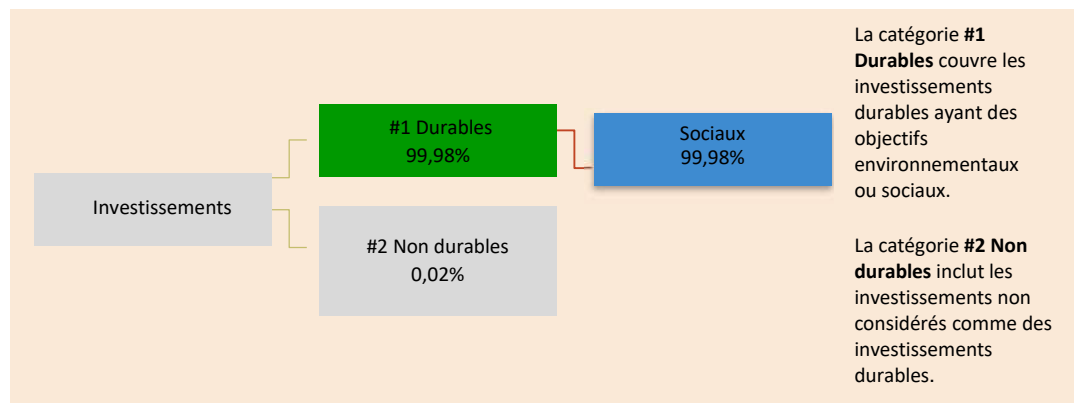




## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

Veillez 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'UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile       Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> 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.

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.

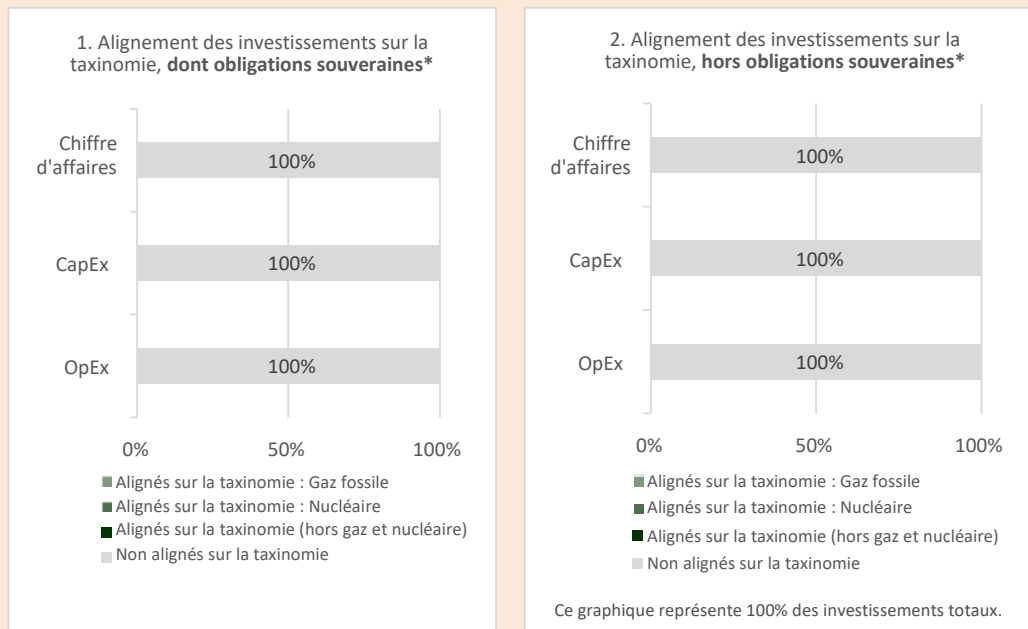
Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

 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 99,98%, 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 en tant que liquidités auxiliaires ou à des fins de couverture.



## 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 diffèrait-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 0,09% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 5-10 (99,84 contre 99,93).

- ***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 0,09% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped 5-10 (99,84 contre 99,93).

- ***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 0,31% à ceux de l'indice de référence parent, à savoir le Solactive World All Bond IG (99,84 contre 99,53).

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<sup>er</sup> alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

UBS (Lux) Fund Solutions – Sustainable Development  
Bank Bonds UCITS ETF

54930010AOY87UJZRG60

## 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 : 99,36%

**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-



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

(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 2024, 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.

Veillez 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 2024, contre 99% au 31 décembre 2023.

● **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. 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.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- — — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

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 : 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
<i>European Bank for Reconstr &amp; Develop.</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>3,33</i>	
<i>European Bank for Reconstr &amp; Develop.</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,62</i>	
<i>European Bk Recon &amp; Dev</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,47</i>	
<i>African Development Bank</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,46</i>	
<i>African Development Bank</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,42</i>	
<i>African Development Bank</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,12</i>	
<i>African Development Bank</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,05</i>	
<i>Inter American Devel Bk</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>2,03</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>African Development Bank</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,99</i>	
<i>African Development Bank</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,97</i>	
<i>African Development Bank</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,90</i>	
<i>Asian Development Bank</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,81</i>	
<i>Inter American Devel Bk</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,77</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Inter American Devel Bk</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,68</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Inter American Devel Bk</i>	<i>Dette souveraine</i>	<i>1,66</i>	<i>Etats-Unis</i>

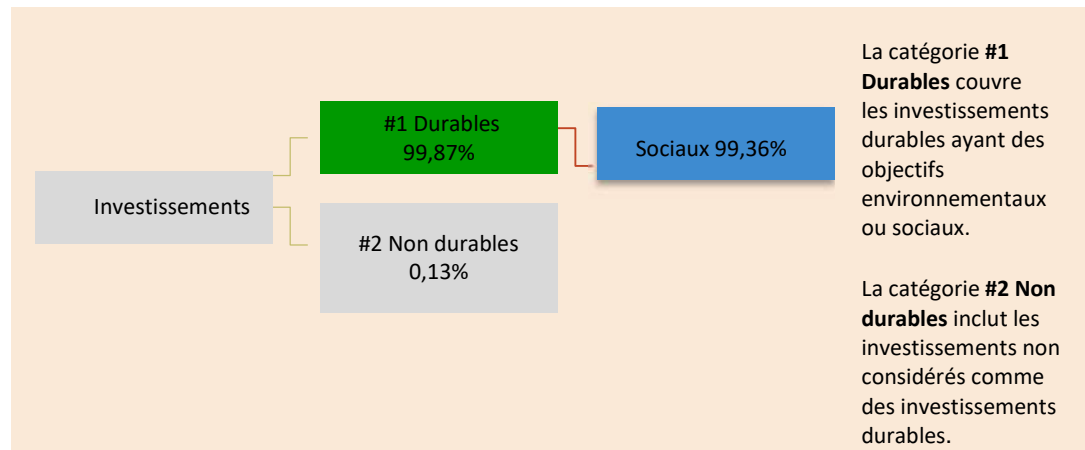
\* Les éventuelles différences mineures avec le « Plan des investissements » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.



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

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

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

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



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

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile       Dans l'énergie nucléaire
- Non

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.

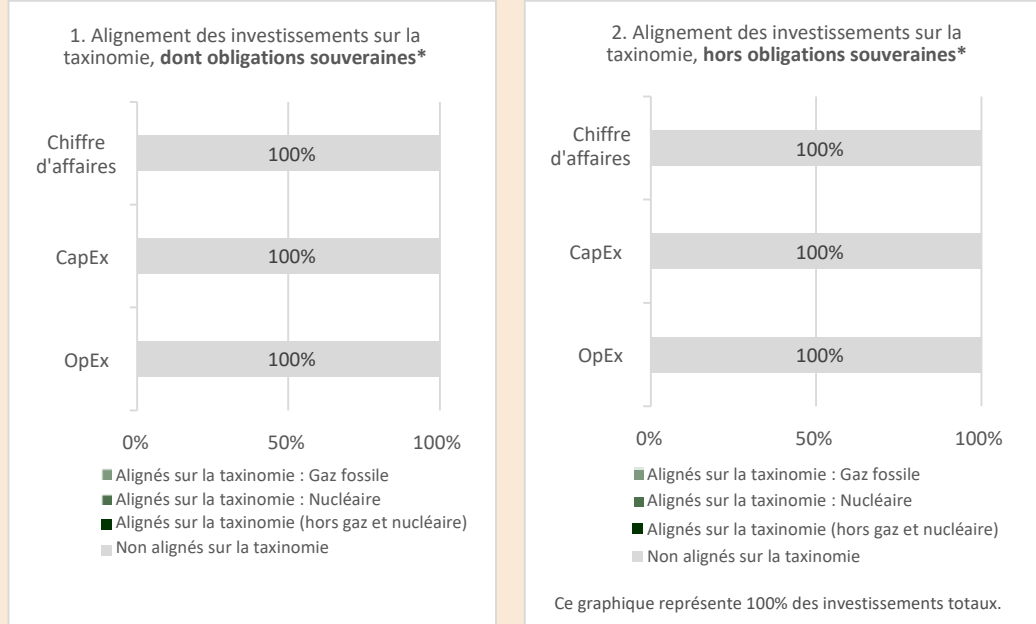
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la 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 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 99,36%, 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 en tant que liquidités auxiliaires ou à des fins de couverture.



## 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 ?

- **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 **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Les investissements dans l'Emetteur (une banque multilatérale de développement) étaient inférieurs de 0,31% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped (99,69 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 0,31% à ceux de l'indice de référence, à savoir le Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped (99,69 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 1,59% à ceux de l'indice de référence parent, à savoir le Solactive World All Bond IG (99,69 contre 98,13).

### **Avertissement**

Pour obtenir de plus amples informations, veuillez contacter :

Siège social  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg



Suivez-nous sur LinkedIn

[ubs.com/am](https://www.ubs.com/am)